

OBSERVATORIO FINANCIERO

DE LA REGIÓN DE MURCIA

+en detalle

LA CREACIÓN Y DISOLUCIÓN DE
EMPRESAS

OFIRM



OBSERVATORIO FINANCIERO DE LA REGIÓN DE MURCIA INFORME SEMESTRAL Nº6

Dirección:

J. Samuel Baixauli Soler

Coordinación:

Ángeles Vivero Martínez

Equipo de trabajo:

J. Samuel Baixauli Soler

Catedrático de Economía Financiera
Universidad de Murcia

Ángeles Vivero Martínez

Técnico
Instituto de Crédito y Finanzas de la Región
de Murcia (ICREF)

Patricio Rosas Martínez

Secretario Cátedra de Competitividad
Colegio de Economistas de la Región
de Murcia

Ginés Hernández Cánovas

Catedrático de Economía Financiera
Universidad Politécnica de Cartagena

José Carlos Sánchez de la Vega

Profesor titular de Economía Aplicada
Universidad de Murcia.

Diseño y maquetación:

Beatriz M^a Campuzano Cano

ISSN

2792-9655

Depósito legal

MU 193-2022

Fecha de cierre de esta edición:

30 de abril 2024

REGIÓN DE MURCIA EDUCA EN FINANZAS

www.educaenfinanzas.icrefrm.es

ICREF

www.icrefrm.es

+PRESENTACIÓN

+EDITORIAL

+ENTORNO ECONÓMICO

+ENTORNO FINANCIERO

+*en detalle*

LA CREACIÓN Y DISOLUCIÓN DE
EMPRESAS

GABRIEL LOZANO REINA
ORGANIZACIÓN DE EMPRESAS Y FINANZAS
UNIVERSIDAD DE MURCIA



El Instituto de Crédito y Finanzas de la Región de Murcia (ICREF), adscrito a la Consejería de Economía, Hacienda y Empresa y en colaboración con la Cátedra de Competitividad del Colegio de Economistas, lanza la sexta edición del Observatorio Financiero, donde se analizan los datos más relevantes respecto a las magnitudes económico-financieras de la Región de Murcia.

Con esta nueva edición del Observatorio Financiero, que se recoge dentro del Plan de Educación y Cultura Financiera, el Gobierno Regional sigue mostrando su compromiso férreo con los ciudadanos, poniendo a su disposición la información económico-financiera más relevante y el análisis de la misma llevado a cabo por los profesionales de primer nivel que colaboran en este estudio.

Utilizar un lenguaje sencillo sin perder el rigor y dar cobertura a temas de actualidad, son las claves de este estudio en el que se toma el pulso de la actividad económica y financiera de la Región de Murcia.

En el contexto actual, las expectativas a nivel macroeconómico regional son favorables. Tal y como muestran los últimos datos publicados, la Región de Murcia ha experimentado un crecimiento en el PIB en el año 2023 del 2,1%. Durante el año 2024 las previsiones de crecimiento se sitúan en torno al 1,6%, por encima de la media de España y, en 2025, sigue la tendencia de crecimiento situándose en el 2,5%. Por tanto, las expectativas son favorables para 2024-2025, si bien, no hay que olvidar que, existen incertidumbres económicas y políticas en aspectos que escapan de la propia gestión autonómica, y que podrán, en su caso, alterar dicha tendencia.

No obstante, todo apunta a que el segundo semestre de 2024 será favorable y hará que, de manera global, el año 2024 en su conjunto sea de un crecimiento moderado.

Como en cada edición, agradecemos el trabajo e implicación de todos los profesionales en la elaboración de este estudio, y esperamos que pueda servir como herramienta para el diagnóstico de la realidad económico-financiera de la Región de Murcia.

Ana María López Oña
Directora General del Instituto de Crédito y Finanzas
de la Región de Murcia

EDITO RIAL

En el contexto internacional, se mantiene la fuerte inestabilidad geopolítica con dos focos principales: el conflicto bélico de Rusia con Ucrania y el de Israel-Palestina, este último con riesgo de extenderse a otros países del Oriente Próximo, amenazando con desestabilizar las economías mundiales. Además, el efecto de la subida de tipos de interés, la todavía elevada inflación y la atonía de la Zona euro dificultan al crecimiento económico.

Sin embargo, la economía española y la Región de Murcia presentan un crecimiento fuerte en el conjunto del año 2023 basado en el dinamismo tanto del consumo como del empleo. En ese periodo el crecimiento en la Región de Murcia ascendió al 1,9% según la AIREF (BBVA Research lo eleva hasta el 2,1%).

Las previsiones de 2024 apuntan a un inicio de año en el que se producirá una desaceleración para pasar a recuperar rápidamente el ritmo a finales de 2024 y en 2025. Estas previsiones de cara a 2025 se fundamentan en la esperanza de que exista una contención de la inflación y una reducción de los tipos de interés que contribuyan a mejorar las expectativas de hogares y empresas, a lo cual se añadiría la recuperación de la demanda europea de exportaciones murcianas.

En la reunión de abril, el Consejo de Gobierno del BCE ha decidido mantener sin variación los tipos oficiales y aunque algunos miembros del Consejo de Gobierno apoyaban un recorte de los tipos de interés habrá que esperar hasta junio para comprobar si se aprueba el primer recorte de tipos de interés esperado por la mayoría de los economistas. La decisión dependerá de las proyecciones sobre inflación subyacente, recuperación económica y fortaleza del mercado laboral para tener suficiente confianza en el retorno sostenible de la inflación a su objetivo del 2%. La inflación en la eurozona continuó en marzo su descenso hasta situarse en 2,4% interanual según estimaciones de Eurostat.

Esperando un recorte en los tipos de interés, los bancos han cesado la contracción crediticia que venían ejerciendo durante los ocho trimestres anteriores. Los criterios para la concesión de créditos han permanecido sin cambios y la proporción de solicitudes de préstamo rechazadas se mantiene. Además, cesa el endurecimiento de los márgenes que las entidades financieras aplican a las empresas en sus préstamos tanto ordinarios como de mayor riesgo.

Una vez que el Banco Central Europeo establezca la nueva senda de tipos de interés, cabría esperar nuevos cambios en los márgenes establecidos por las entidades financieras.

Por lo que se refiere al resto de condiciones aplicables a los préstamos a empresas, durante las dos últimas lecturas de los índices no hemos asistido a una restricción del importe de los préstamos concedidos ni a un endurecimiento de los requerimientos de garantías. Para el segundo trimestre de 2024, los bancos esperan estabilidad en la oferta y demanda crediticia.

El incumplimiento de las previsiones podría darse si los agentes modifican sus decisiones si el Banco Central Europeo no rebaja los tipos de interés en la magnitud y el tiempo esperados por el mercado. Y por otro lado, los conflictos en Gaza y Ucrania podrían intensificarse y contagiarse a otras zonas repercutiendo de forma negativa en el proceso de desinflación. También, la escalada del conflicto entre Irán e Israel puede generar un alza adicional en los precios que contribuya a desbaratar la esperada rebaja de tipos de interés a principios del verano.

La nota más positiva es el favorable comportamiento del mercado de trabajo que continúa caracterizando el contexto económico actual, pese a la desaceleración y la confianza empresarial. Los afiliados alcanzan cifras record tanto en España como en la Región de Murcia y la cifra de ocupados en la Región de Murcia ha aumentado un 11,6% desde el inicio de la pandemia. Estos datos confirman el buen ritmo de creación de empleo, tanto en España como en la Región de Murcia, evidenciando la resiliencia del mercado de trabajo, que está contribuyendo a sostener la renta familiar y, consiguientemente, el consumo.

Por otro lado, se confirma la mejoría en la confianza empresarial en la Región de Murcia. El último dato publicado del Índice de Confianza Empresarial Armonizado (primer trimestre de 2024) confirma la tendencia positiva, aumentando un 0,6% en España y un 2,4% en la Región de Murcia respecto al último trimestre de 2023. La moderación de los problemas económicos ha permitido que el porcentaje de créditos de dudoso cobro se mantenga desde el primer semestre de 2022 sin ningún repunte y que se sigan cumpliendo los compromisos de deuda asumidos por empresas y familias.

En este informe se analiza las cifras de creación y disolución de empresas, lo que afecta en última instancia a la competitividad y a la creación de empleo. La Región de Murcia muestra un buen desempeño en cuanto a la creación de empresas, y además exhibe una relativa estabilidad en términos de disoluciones –las cuales, además, son reducidas en comparación con el resto de las comunidades autónomas–. Esto sugiere un entorno empresarial relativamente sólido y estable en la Región de Murcia, lo que puede ser atractivo para inversores y emprendedores.

La mayoría de las empresas de nueva creación son micropymes y necesitan medidas de apoyo por parte de los agentes públicos. A pesar de su tamaño reducido, las nuevas empresas constituidas muestran un desempeño económico inicial positivo en términos de cifra de ventas. Sin embargo, estas empresas tienen un alto nivel de endeudamiento, y una baja solvencia y liquidez. Por tanto, se enfrentan a importantes desafíos financieros durante su primer año de vida, lo que requiere atención y posibles apoyos para garantizar su viabilidad a medio y largo plazo. Finalmente, analizamos la línea de financiación ICREF FINANCIÁ 100, que permite financiar proyectos de inversión que no gozarían de facilidad de acceso al crédito y ayudando a mantener empleos directos.

J. Samuel Baixauli Soler
Catedrático de Economía Financiera
Universidad de Murcia



ENTORNO ECONÓMICO

La economía mundial resiste a la sucesión de perturbaciones con inesperada fortaleza

A pesar del tortuoso camino seguido desde el inicio de la pandemia, la economía mundial parece seguir mostrando una destacada resiliencia, habiendo superado los cuellos de botella de las cadenas de suministro, las crisis energética y alimentaria o la contracción monetaria resultante del alza en la inflación.

En este sentido, el FMI prevé un crecimiento de la economía mundial del 3,2%, tanto en 2024 como en 2025. En términos de inflación, las previsiones apuntan a un aterrizaje suave, aunque habrá que estar atentos a los potenciales riesgos. Se mantiene la fuerte inestabilidad geopolítica con dos focos principales: el conflicto bélico de Rusia con Ucrania y el de Israel-Palestina, este último con riesgo de extenderse a otros países del Oriente Próximo, amenazando con desestabilizar las economías mundiales. Más recientemente, la escalada del conflicto entre Irán e Israel puede generar un alza adicional en los precios que desbarate la anunciada rebaja de tipos de interés anunciada para mediados de año.

Las perspectivas en Estados Unidos ponen de manifiesto un sólido crecimiento de la productividad y el empleo, aunque en un contexto de cierto “recalentamiento”. Por su parte, en la Unión Europea y la Zona euro se confía en un repunte del crecimiento en 2024, tras aumentar un exiguo 0,5% en 2023.

El caso de España, según los datos de Contabilidad Nacional publicados el 30 de enero, el PIB creció un 2,5% en el conjunto del año 2023, siendo la variación interanual del cuarto trimestre del 2,0% en términos de volumen, en línea con la evolución de los dos trimestres anteriores y la mitad de la variación estimada en el primer trimestre del año.

Para 2024 todas las estimaciones apuntan a una leve desaceleración, si bien la mayoría se han revisado al alza. Dichas previsiones oscilan entre el 1,8% de la OCDE, el 1,7% de la Comisión Europea, el 1,9% del Banco de España y el FMI y el 2,0% de la AIREF (el Gobierno mantiene su previsión de octubre del 2,0%). En síntesis, como señala la Comisión Europea (febrero de 2024) *“las condiciones para una aceleración gradual de la actividad económica este año parecen seguir dándose”*.

La evolución trimestral del PIB español apunta a un aterrizaje suave del crecimiento

Según la Contabilidad Nacional Trimestral de España, el PIB español registró una variación del 0,7% en el primer trimestre de 2024 respecto al trimestre anterior en términos de volumen. Esta tasa es similar a la registrada en el cuarto trimestre. Por su parte, la variación interanual se sitúa en el 2,4%, frente al 2,1% del trimestre precedente.

En el primer cuarto del año, la demanda nacional contribuyó con 2,2 puntos al crecimiento interanual del PIB, lo que supone 1 décima más a la estimada en el cuarto trimestre. Por su parte, la contribución de la demanda externa volvió a ser positiva, tras el paréntesis del cuarto trimestre de 2023. Este comportamiento se justifica por una caída de las exportaciones de bienes y servicios (-1,1%) menor al descenso de las importaciones (-1,7%). En el cuarto trimestre de 2023, las exportaciones aumentaron un 1,1%, mientras las importaciones lo hicieron a una tasa del 1,6%.

El dinamismo de la Región de Murcia se aproxima progresivamente al de la media española

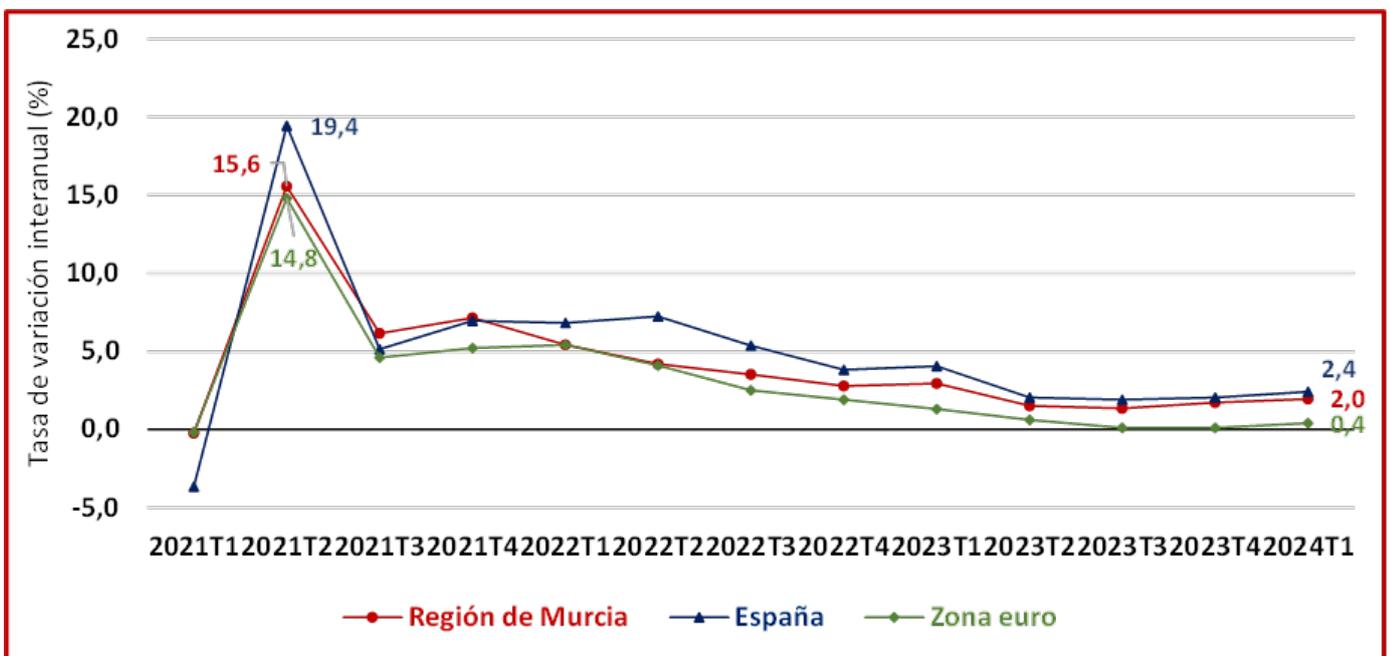
La estimación del PIB en términos de volumen por Comunidades Autónomas publicada trimestralmente por la Autoridad Independiente de Responsabilidad Fiscal (AIReF), cifra el incremento del PIB de la Región de Murcia en el primer trimestre de 2024 en el 2,0%, lo que supone 4 décimas menos que en España, pero 3 décimas más al estimado en el cuarto trimestre.

Según estos datos, la Región de Murcia sería la tercera región con menor crecimiento en el primer cuatrimestre de 2024, en un ranking que está liderado, por motivos obvios, por los dos archipiélagos.

Pese a coincidir con España en la senda desaceleración del crecimiento iniciada en la primera mitad de 2023, las diferencias entre ambos entornos se han ido reduciendo paulatinamente en los sucesivos trimestres y, en el primer cuarto de 2024 la brecha es 7 décimas inferior a la observada en el mismo periodo de 2023.

En el conjunto del año 2023, el crecimiento en la Región de Murcia ascendió al 1,9% según la AIReF (BBVA Research lo eleva hasta el 2,1%), cuatro décimas inferior al registrado en España. Este incremento se sustentó en el dinamismo tanto del consumo como del empleo, si bien ambos factores se desaceleraron en el último tramo del ejercicio. El efecto de la subida de tipos, la todavía elevada inflación (3,7% en el conjunto de 2023), la incertidumbre política y la atonía de la Zona euro contribuyeron a este comportamiento.

Gráfico 1.1: Estimaciones del PIB por trimestres. Tasas de variación interanual en volumen (%)



Fuente: Comisión Europea, Eurostat y Autoridad Independiente de Responsabilidad Fiscal (AIReF).

En el entorno internacional más próximo, la Zona euro registró un aumento interanual del 0,4% en el primer trimestre de 2024 (0,5% en la UE), es decir, 3 décimas más que en el trimestre anterior, pero todavía lejos de los valores del mismo trimestre del año anterior (1,3%). Respecto al último trimestre de 2024, el PIB de la Eurozona creció un 0,3%, frenando la caída intertrimestral de los dos trimestres precedentes. En contraposición, según la Oficina de Análisis Económico del Departamento de Comercio, el PIB trimestral de Estados Unidos aumentó un 1,6% en el primer trimestre de 2024 (3,0% en tasa interanual), aunque frenó su ritmo respecto al último trimestre de 2023.

La desaceleración económica tocará fondo en 2024

El Fondo Monetario Internacional prevé una estabilización del crecimiento global en el bienio 2024-2025 en el entorno del 3,2%, gracias al dinamismo de las Economías de mercados emergentes y en desarrollo (4,2% tanto en 2024 como en 2025) y a la leve mejoría en las cifras de las Economías avanzadas (1,7% en 2024 y 1,8% en 2025), lideradas por Estados Unidos (2,7% en 2024 y 1,9% en 2025).

Según la Comisión Europea (Winter 2024, Economic Forecast), el crecimiento del ejercicio en curso 2024 se situará en el 0,9% en la UE y el 0,8% en la Zona del euro, elevándose hasta el 1,7% y el 1,5%, respectivamente, en 2025.

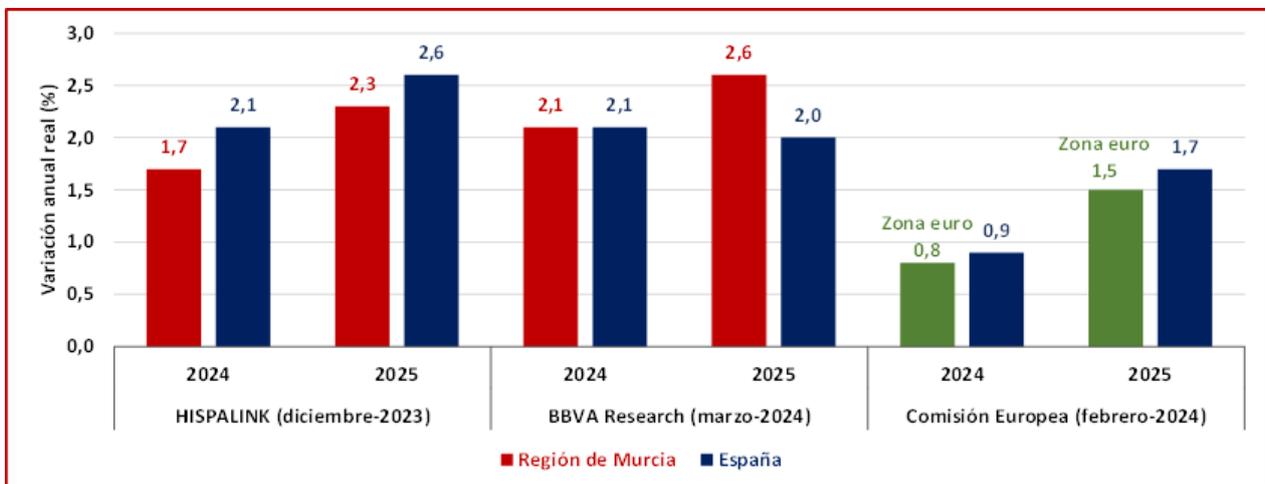
En el caso de la economía española, el Banco de España (Informe trimestral y proyecciones macroeconómicas de la economía española. Primer trimestre de 2024) prevé un crecimiento del 1,9%, tanto en 2024 como en 2025, mejorando 3 décimas la previsión para 2024 publicada en diciembre de 2023, en parte, merced a la revisión al alza de las tasas de crecimiento del PIB en el segundo y tercer trimestres de 2023.

No obstante, en este contexto, el FMI alerta de riesgos ligados a la consecución del objetivo de estabilidad de precios, que puede estar en peligro si persiste la inflación en los servicios o se agudizan las tensiones geopolíticas. También se apunta el desigual comportamiento por áreas geográficas y a los posibles efectos desfavorables de la divergencia. Finalmente, se hace mención al necesario seguimiento de la dinámica de la deuda pública, más aún en el “gran año electoral” (más de 80 economías, que representan más de la mitad de la población y del PIB mundial, tienen en marcha procesos electorales) que puede tener repercusiones en las finanzas públicas.

En sintonía con el entorno nacional e internacional, la economía regional recuperará el pulso en 2025

Respecto al crecimiento de la Región de Murcia, las previsiones se caracterizan por una desaceleración en el ritmo de crecimiento desde el 1,8% en 2023 hasta el 1,7% en 2024 y un apreciable repunte en 2025 hasta el 2,3%. La pérdida de pulso económico del ejercicio actual vendría explicada, fundamentalmente, por la mayor desaceleración de las actividades industriales y de construcción y, en menor medida, por el menor ritmo del sector servicios. De cara a 2025, la contención de la inflación y la esperada reducción de los tipos de interés contribuirán a mejorar las expectativas de hogares y empresas, a lo cual se añadiría la recuperación de la demanda europea de exportaciones murcianas.

Gráfico 1.2: Previsiones de crecimiento real. Variación anual (%).



Fuente: Comisión Europea, Hispalink y BBVA Research.

El proceso de desinflación continúa, pero no se puede “bajar la guardia”

En cuanto a la evolución de los precios, la tendencia general sigue siendo favorable, pese a que los datos más recientes muestran un leve repunte de la inflación. La caída de los precios de la energía y la recomposición de las cadenas de suministro han ayudado al proceso de contención, pero la inflación de los servicios y la orientación fiscal en algunas economías amenaza la desinflación.

En términos de inflación, el FMI prevé que a nivel mundial descienda desde el 6,8% del año 2023, al 5,9% en 2024 y al 4,5% en 2025, es decir, las previsiones apuntan a una progresiva desaceleración, con riesgos todavía latentes, debido a la persistente inflación de los servicios y a las crecientes tensiones geopolíticas.

Pese al aumento de los salarios, para la Zona euro se prevé que el índice de precios al consumo armonizado descienda del 5,4% en 2023 al 2,7% en 2024 y al 2,2% en 2025. En el caso de Estados Unidos, se prevé un aumento del 2,9% en 2024 y del 2,0%, partiendo del 4,1% de 2023. Pese a esta evolución similar, el calendario de flexibilización previsto por las autoridades monetarias de ambos entornos, BCE y FED, puede diferir debido al recalentamiento de la economía estadounidense.

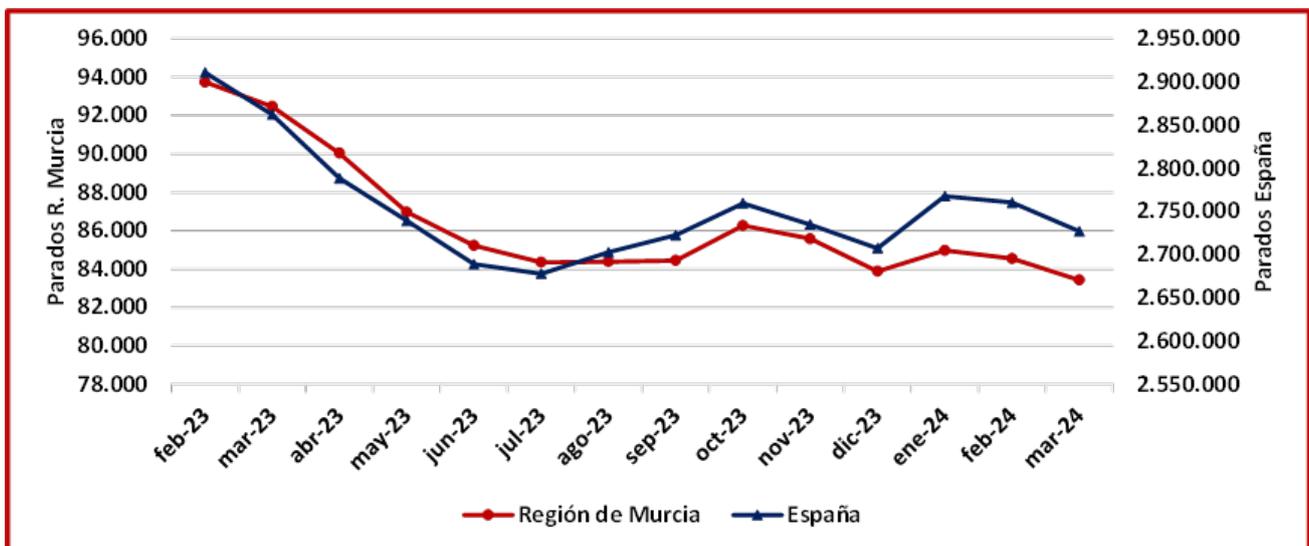
Para España, el FMI prevé un aumento de los precios al consumo del 2,7% en 2024 y del 2,4% en 2025. El Banco de España prevé la misma tasa en el año actual, pero apuesta por una desaceleración más intensa en 2025, hasta el 1,9%, es decir, por debajo del objetivo del BCE. La reversión de las medidas contra la inflación conduciría a una desescalada más lenta en 2024, pero es previsible que se acelere una vez se disipe el efecto de la reversión.

Tanto en España como en la Región de Murcia, el paro registrado sigue disminuyendo a un ritmo importante

El favorable comportamiento del mercado de trabajo continúa caracterizando el contexto económico actual, pese a la desaceleración. En España, el año 2023 se cerró con 2.707.456 parados registrados en el Servicio Público de Empleo Estatal (SEPE) en el mes de diciembre, lo que supone 27.375 personas menos que en mes de noviembre (-1,0%) y 130.197 personas menos que en diciembre de 2022 (-4,6% en tasa interanual). En términos promedio (enero-diciembre), el paro registrado se redujo en 195.898 personas, lo que supone un descenso del 6,6% interanual. Pese a que la cifra de enero supuso un incremento del paro registrado de 60.404 personas, tanto en el mes de febrero (-7.452 personas menos que en enero y 150.607 personas menos que en febrero de 2023) como en el de marzo (-33.405 menos que en febrero y 135.257 menos que en marzo de 2023). Volvió a reducirse.

En la Región de Murcia, el mes de diciembre registró 83.879 personas paradas, es decir, 1.697 personas menos que en el mes de noviembre (-2,0%) y 6.083 personas menos que en diciembre de 2022 (-6,8% interanual). En promedio anual, el paro registrado en la Región de Murcia disminuyó en 4.571 personas, lo que supone una tasa interanual del -5,0%. Al igual que en el conjunto de España, el mes de enero supuso un aumento del paro registrado en la Región de Murcia (+1.086 personas, +1,3%), pero volvió a reducirse en febrero (418 personas menos que en enero, -0,5%) y en marzo (1.118 personas menos que en febrero, -1,3%). La cifra del mes de marzo supone un descenso de casi el 10% respecto al mismo mes del año anterior (-9.043 personas).

Gráfico 1.3: Paro registrado. Número de personas.



Fuente: Ministerio de Trabajo y Economía Social.

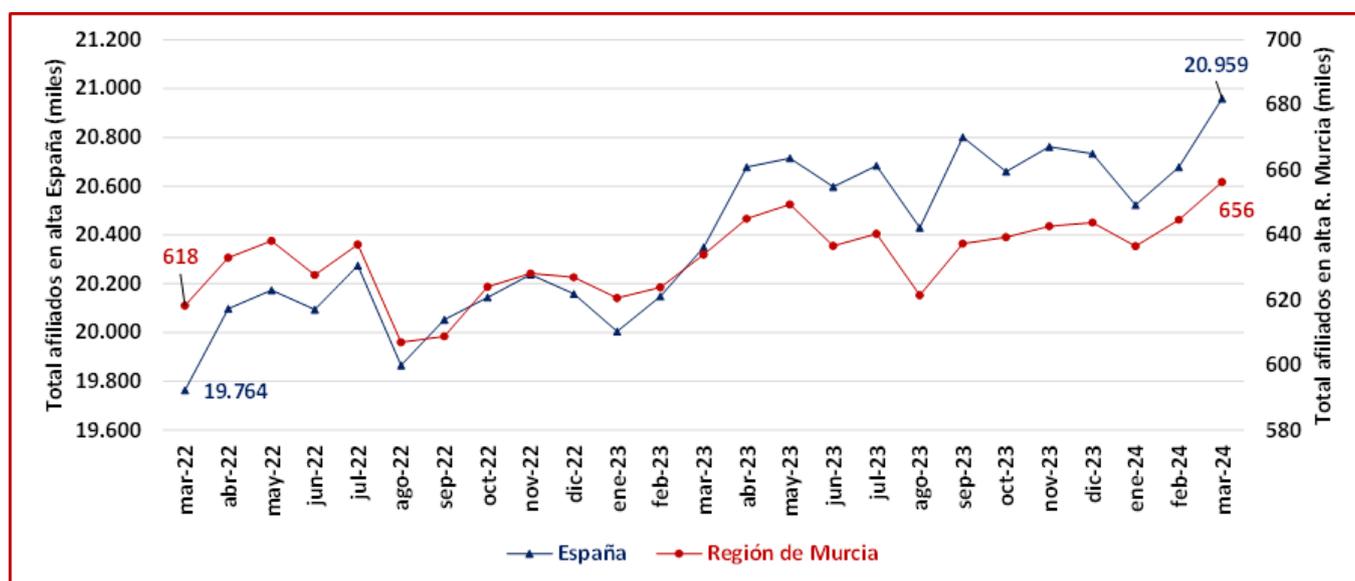
Los afiliados alcanzan cifras récord tanto en España como en la Región de Murcia

La cifra de afiliados a la Seguridad Social referida al último día del mes de diciembre de 2023 en España se situó en 20.733.000 personas, lo que supone un descenso de 29.000 personas respecto al cierre del mes de noviembre (-0,1% trimestral). No obstante, respecto al dato de diciembre de 2022, se suman 573.700 personas al número de afiliados, lo que supone un aumento interanual del 2,8%. En términos promedio, en el año 2023 se alcanzó una cifra de 20.547.000 personas afiliadas a la SS, lo que representa un aumento de anual del 2,7% (+541.800 personas). El último dato disponible (marzo de 2024) sitúa el número de afiliados en 20.959.200 personas en España, lo que supone 435.800 personas más que en el mes de enero (+2,1% en lo que va de año) y 810.600 más que en marzo del año 2022 (3,0% interanual).

En el caso particular de la Región de Murcia, el año 2023 se cerró (mes de diciembre) con 643.800 afiliados, es decir, 1.100 más que en el mes de noviembre. Respecto a diciembre de 2022, el aumento se cifra en 16.800 personas, es decir, un 2,7% interanual. Tomando como referencia los promedios anuales, en el año 2023 se encontraban afiliadas en la Región de Murcia 636.200 personas. Esta cifra representa un incremento anual del 2,0% (+12.800 personas). La cifra de marzo de 2024 eleva los afiliados en la región hasta las 656.300 personas, es decir, 19.700 más que en enero de este mismo año (+3,1% en lo que va de año) y 32.400 más que en el mismo mes del año anterior (+3,5% interanual).

En los últimos dos años, el patrón seguido por los afiliados en la Región de Murcia es muy similar al que muestra el conjunto de la economía española y los incrementos son prácticamente idénticos (6,0% en España y 6,1% en la Región de Murcia).

Gráfico 1.4: Afiliados en alta a la Seguridad Social último día del mes (miles de personas).



Fuente: Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones.

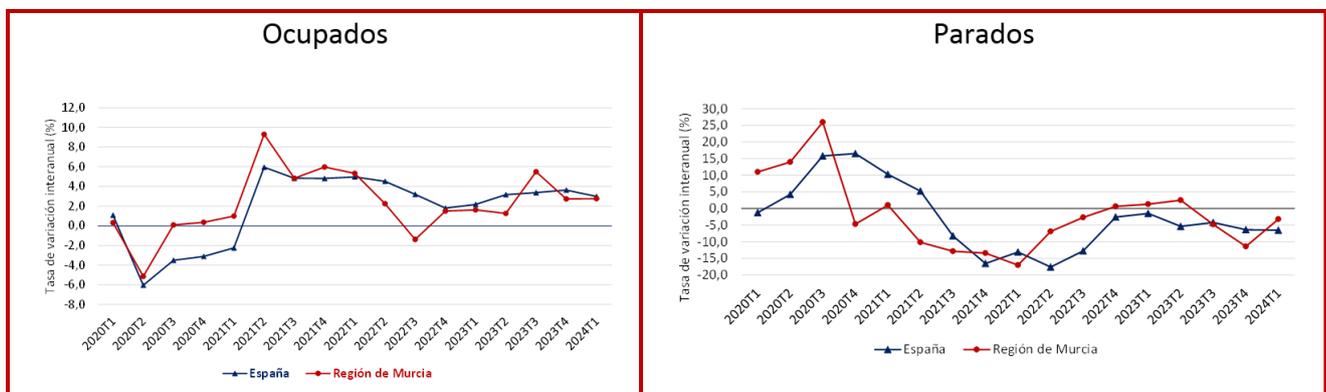
La cifra de ocupados en la Región de Murcia ha aumentado un 11,1% desde el inicio de la pandemia

Los datos de la Encuesta de Población Activa (EPA) referidos al primer trimestre de 2024, confirman el buen ritmo de creación de empleo, tanto en España como en la Región de Murcia, evidenciando la resiliencia del mercado de trabajo, que está contribuyendo a sostener la renta familiar y, consiguientemente, el consumo.

En el caso de España, el número de ocupados se situó en 21.250.000 personas, lo que supone 615.800 más que en el mismo trimestre de 2023 (+3,0% interanual), aunque cifra supone 139.700 menos que en el último trimestre de 2023 (-0,7%).

El número de ocupados en la Región de Murcia también siguió creciendo en el inicio de 2024, manteniendo el ritmo de creación de empleo del último cuarto del año 2023. Concretamente, el primer trimestre se cerró con 671.700 ocupados en la región, lo que representa un aumento interanual del 2,8% (+18.000 ocupados). Al igual que en el conjunto de España, respecto al trimestre anterior, se redujo la ocupación en 6.800 personas (-1,0%). Desde el inicio de la pandemia (primer trimestre de 2020) hasta el principio de 2024 (primer trimestre), el número de ocupados ha aumentado un 8,0% en España y un 11,1% en la Región de Murcia.

Gráfico 1.5: Empleo y desempleo. Variación interanual (%).



Fuente: Instituto Nacional de Estadística. Encuesta de Población Activa

En términos de desempleo, la cifra de parados del primer trimestre de 2024 se situó en España en 2.977.900 personas y en 100.000 personas en la Región de Murcia. Estas cifras suponen un aumento intertrimestral del 4,1% en España y del 13,9% en la región. Respecto al primer trimestre de 2023, el descenso alcanza el 6,5% en España (-208.400 parados menos) y el 3,2% en la Región de Murcia (-3.300 parados).

Desde el máximo alcanzado en el primer trimestre de 2013, el número de parados se ha reducido hasta el inicio de 2024 un 52,6% en España y un 53,6% en la Región de Murcia.

En el primer cuarto del año, la tasa de paro regional se situó en el 12,95% de la población activa, es decir, 7 décimas por encima de la tasa de paro nacional que alcanzó el 12,29%, pero 7 décimas menor a la alcanzada en el mismo trimestre de 2023.

La producción industrial parece reflejar un punto de inflexión en la Región de Murcia, pero el comercio minorista vuelve a contraerse.

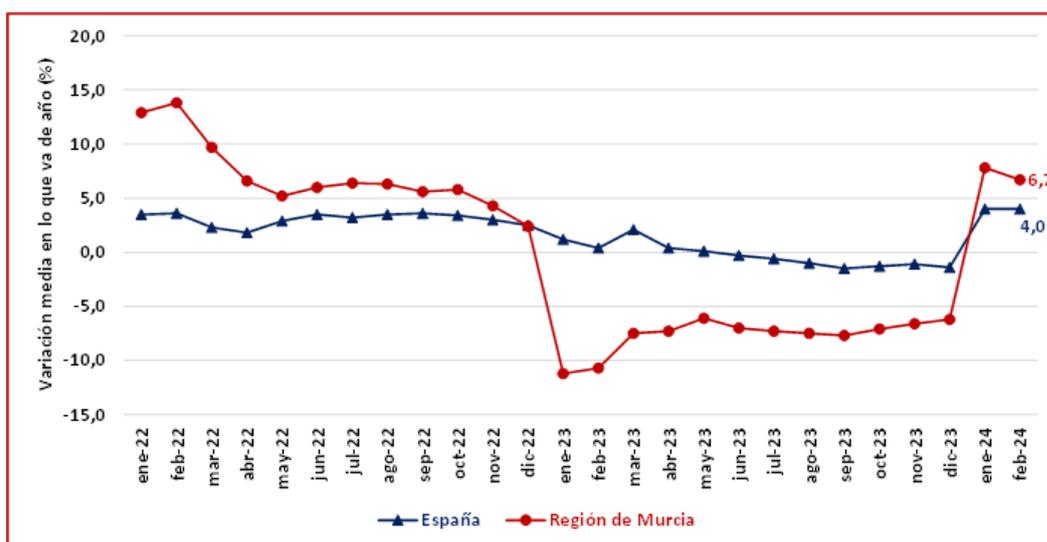
La actividad industrial, medida a partir del índice de producción industrial (IPI), muestra un desfavorable comportamiento a lo largo del año 2023. En el caso de España, desde junio de 2023, encadena 7 meses de caída en términos interanuales, mientras en la Región de Murcia el IPI no dejó de caer a lo largo de todo el ejercicio.

El IPI de diciembre refleja un descenso interanual del 4,7% en España y del 1,2% en la Región de Murcia. En promedio anual, la caída llega al 1,4% en España y al 6,2% en la región.

No obstante, las últimas cifras publicadas, referidas al mes de febrero de 2024, parecen reflejar un punto de inflexión en el comportamiento antes descrito. Así, el IPI nacional crece un 4,1% en términos interanuales, mientras el regional lo hace en un 5,7%.

La importante variación de la media en lo que va de año (4,0% en España y 6,7% en la Región de Murcia), se justifica en España por el dinamismo de los Bienes de equipo (6,4%) y de los *Bienes consumo* (5,0%). En el caso de la Región de Murcia, el repunte del IPI se basa en el intenso crecimiento de los *Bienes de equipo* (12,1%) y de los *Bienes intermedios* (15,9%), que compensan con creces el descenso del IPI de *Bienes de consumo* (-0,9%).

Gráfico 1.6: Índice de producción industrial. Variación de la media en lo que va de año.



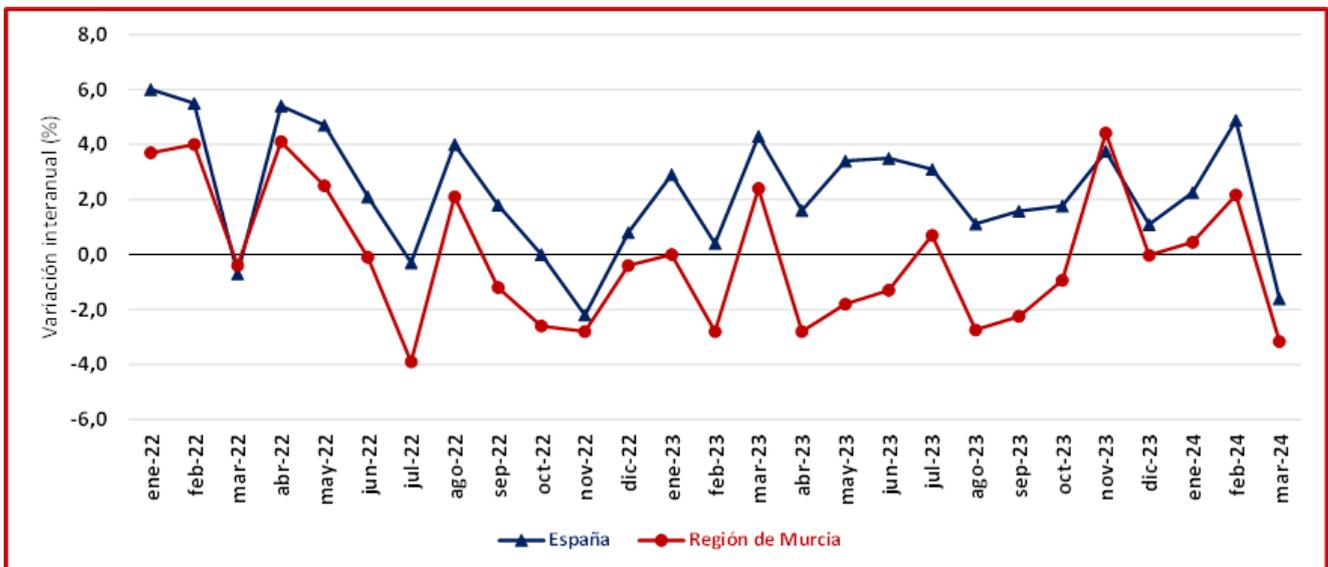
Fuente: Instituto Nacional de Estadística (INE).

El dato del comercio minorista (índice de cifra de negocio del comercio al por menor a precios constantes, base 2021), referido al mes de diciembre de 2023, muestra un comportamiento plano en la Región de Murcia en términos interanuales y un aumento del 1,1% en España. En promedio anual, el índice creció en el conjunto de 2023 un 2,4% en España, cayendo un 0,6% en la Región de Murcia.

El último registro disponible (mes de marzo de 2024) lleva otra vez a la Región de Murcia a presentar tasas negativas tras encadenar 4 meses de subida. En concreto, el índice regional se redujo un 3,2% respecto al mes de marzo de 2024, mientras en España lo hizo al -1,6%.

Los registros del índice (nueva base 2021) parecen evidenciar un mayor impacto de la subida de los tipos de interés y del encarecimiento de la cesta de la compra en la Región de Murcia.

Gráfico 1.7: Índice de cifra de negocio del comercio (precios constantes). Variación anual (%).



Fuente: Instituto Nacional de Estadística (INE).

Tras los malos resultados del comercio exterior en 2023, las exportaciones regionales recuperan su dinamismo en los dos primeros meses de 2024

El valor acumulado de las exportaciones de mercancías del año 2023 (enero a diciembre) se redujo un 1,4% en el conjunto de España y un 2,7% en la Región de Murcia. El valor de las ventas de mercancías al exterior de la Región de Murcia alcanzó un valor de 14.020 millones de €, lo que representa un 3,7% del total de exportaciones de España.

En cuanto a las importaciones, el descenso respecto a 2022 se cifra en el 7,2% para España y en el 20,8% para la Región de Murcia. En el conjunto del ejercicio 2023, las compras de mercancías del exterior alcanzaron un valor de 14.887 millones de € (3,5% del total español).

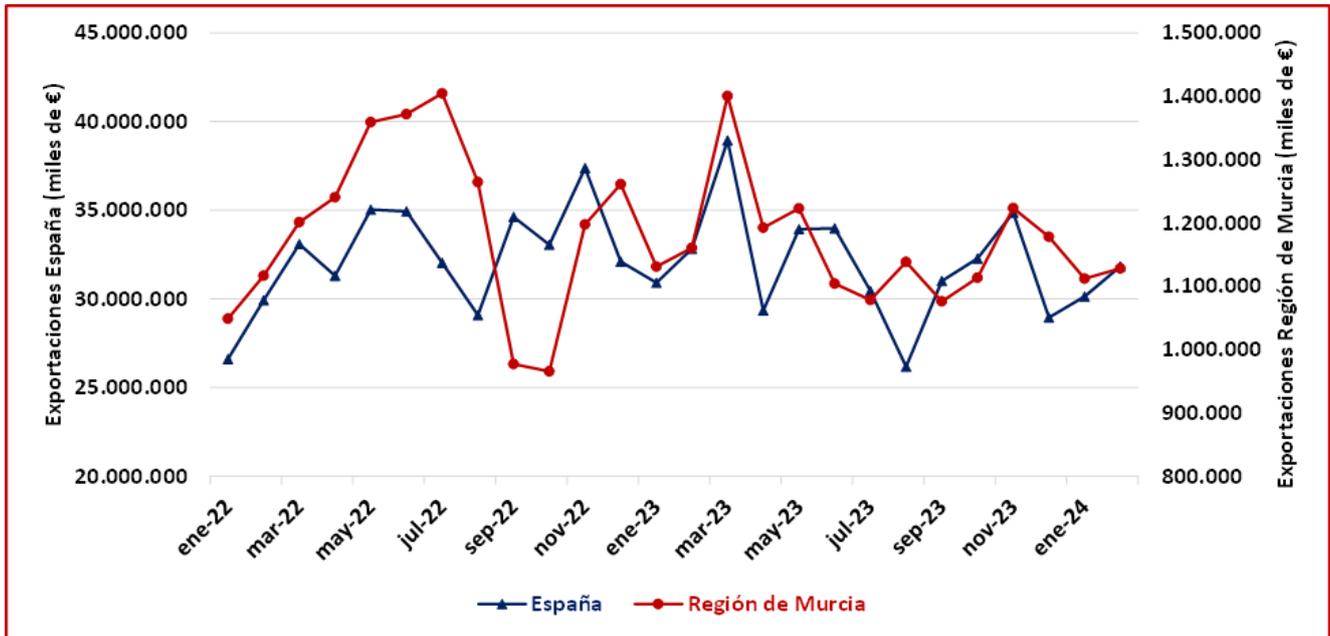
Con los datos anteriores, el saldo comercial regional se sitúa en -867 millones de €, reduciéndose sustancialmente (-80,3%) desde los -4.392 millones de € del año 2022.

Los últimos datos disponibles, referidos al mes de febrero de 2024, muestran un descenso interanual de las exportaciones regionales del 2,8% (-3,0% en España) y un aumento de las importaciones del 4,1%, que contrasta con el descenso de España (-3,1%). No obstante, en términos de volumen las exportaciones de la Región de Murcia aumentaron en términos interanuales un 6,1% en los dos primeros meses del año, mientras las importaciones aumentaron un 2,5% en dicho periodo.

En términos de volumen (valores reales), las exportaciones de la Región de Murcia se redujeron un 2,2% en 2023. Esta caída se observa en todos los grupos de bienes: *bienes de consumo* (-2,1%), *bienes de capital* (-5,4%) y *bienes intermedios* (-2,7%). En cuanto a las importaciones, la caída real de 2023 se sitúa en el 10,0%, como consecuencia del intenso descenso en el volumen de los *bienes intermedios* (-12,4%), que absorbe el incremento en *bienes de consumo* (+5,2%) y bienes de capital (+17,6%).

Por grupos de productos, en la Región de Murcia, el saldo no energético del año 2023 alcanzó un superávit de 4.469,8 millones de euros, lo que supone un incremento anual del 21,2%. Por el contrario, el saldo energético cerró 2023 con un déficit de 5.337,2 millones de euros, si bien se redujo un 71,7% respecto a 2022. Por secciones, *Productos del reino vegetal*, *Productos de la industria alimentaria*, *Productos de la industria química* y *Máquinas* son las que tuvieron una contribución más positiva a la variación de las exportaciones de la Región de Murcia. En el lado opuesto, *Minerales*, *Productos plásticos*, *Animales vivos* y *productos del reino vegetal* y *Metales* fueron las secciones con una contribución más negativa.

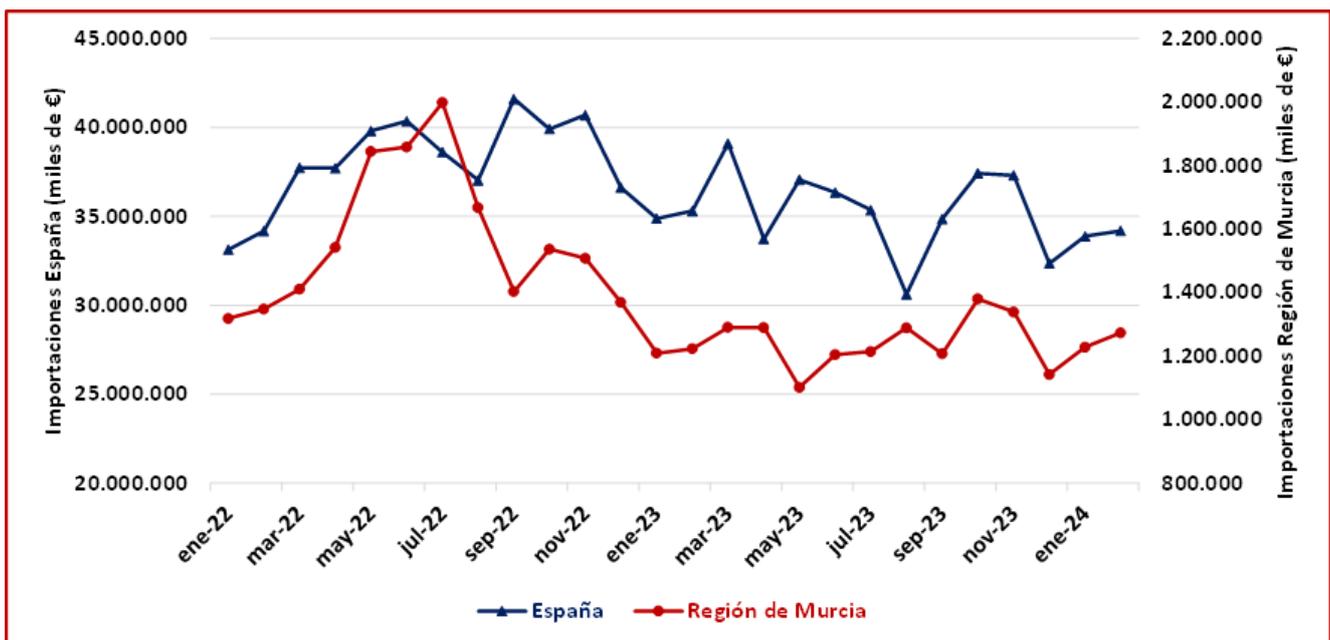
Gráfico 1.8: Evolución de los niveles de exportación (miles de euros).



Fuente: Secretaría de Estado de Comercio, Datacomex.

En cuanto a las importaciones de la Región de Murcia, más del 85% de la caída experimentada en 2023 es atribuible a la sección *Minerales*. En 2023, las importaciones solo se incrementaron en tres secciones: *Productos de la industria alimentaria*, *Máquinas y Transporte*.

Gráfico 1.9: Evolución de los niveles de importación (miles de euros).



Fuente: Secretaría de Estado de Comercio, Datacomex..

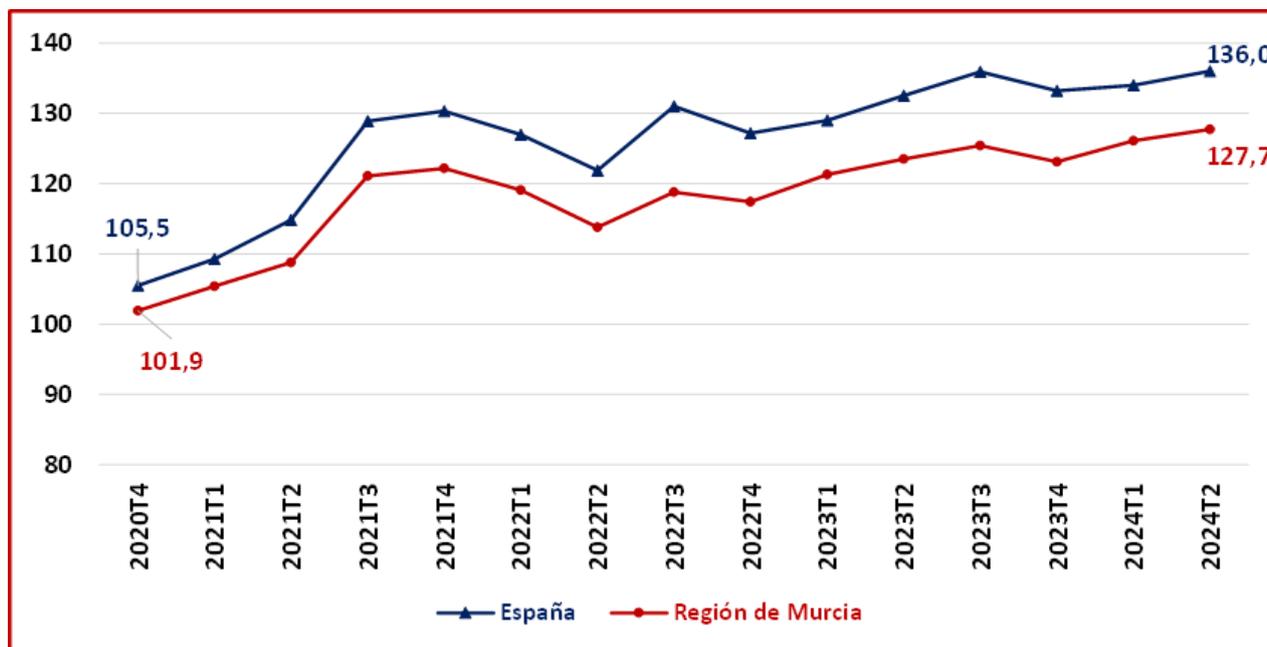
Se confirma la mejoría en la confianza empresarial en la Región de Murcia

El Índice de Confianza Empresarial Armonizado (ICEA) del cuarto trimestre de 2023 disminuyó en la Región de Murcia un 1,8% respecto al tercer trimestre de 2023, mientras que en España descendió un 2,0%. Sin embargo, respecto al cuarto trimestre de 2022, la confianza aumenta en ambos entornos: 4,7% interanual en España y 4,9% en la Región de Murcia.

El último dato publicado (segundo trimestre de 2024) confirma la tendencia positiva, aumentando un 1,5% en España y un 1,3% en la Región de Murcia respecto al primer trimestre de 2024. En términos interanuales, el incremento se sitúa en el 2,6% en España y en el 3,4% en la Región de Murcia.

Los incrementos interanuales del segundo trimestre son generalizados, y solo una Comunidad Autónoma reduce su confianza. La Región de Murcia es la 7ª CCAA con mayor crecimiento de la confianza en los últimos doce meses.

Gráfico 1.10: Índice de confianza empresarial armonizado (base 1er trimestre de 2013 = 100).



Fuente: Instituto Nacional de Estadística (INE).

En la Región de Murcia, en el segundo trimestre de 2024, el balance de expectativas del trimestre entrante (diferencia entre las opiniones de los empresarios optimistas y los pesimistas) se sitúa en 7,9 puntos. En cuanto al balance de situación, empeora considerablemente respecto al trimestre anterior y se sitúa en -1,0 puntos.





ENTORNO

FINANCIERO

La demanda de préstamos sigue dando señales de debilidad en 2024

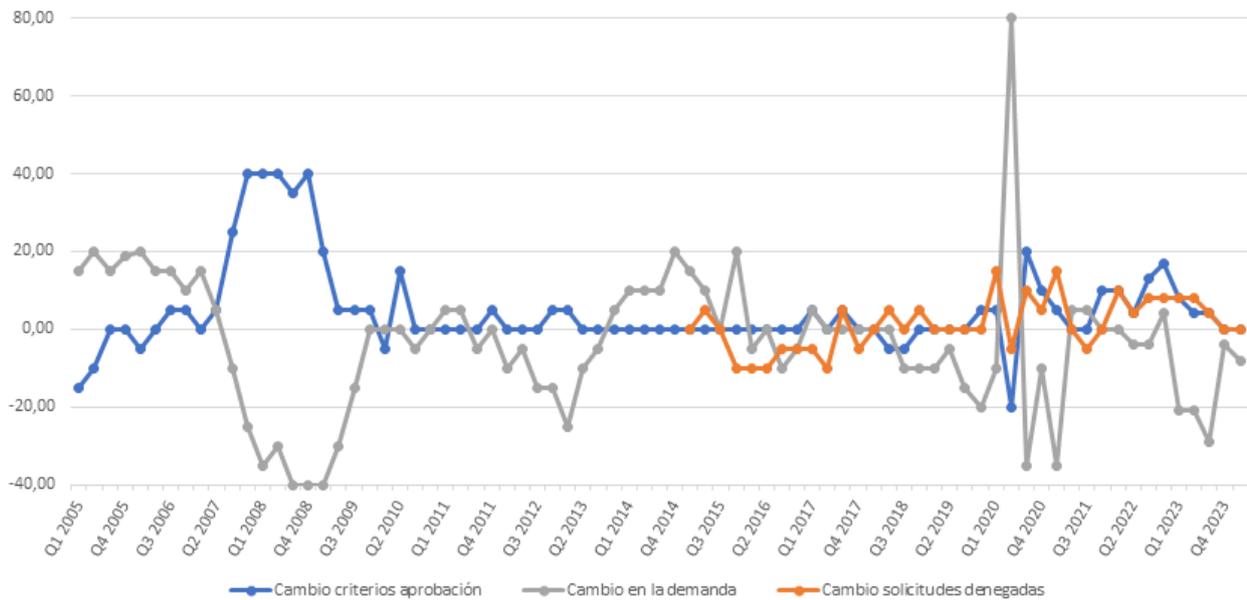
Durante el cuarto trimestre de 2023 y el primero de 2024 ha cesado la contracción crediticia que de forma continua venían ejerciendo los bancos durante los ocho trimestres anteriores. Por un lado, los criterios para la concesión de créditos han permanecido sin cambios, cerrando el primer trimestre de 2024 con un porcentaje neto del 0%, por lo que los bancos que endurecen los criterios de concesión de préstamos igualan a aquellos que los relajan.

Por otro lado, el porcentaje de bancos que informan de un incremento en la proporción de solicitudes de préstamo rechazadas iguala al de aquellos que señalan una disminución. Por lo que se refiere a la demanda de préstamos, el porcentaje de bancos que han registrado una disminución ha superado el de aquellos que la han visto aumentada. Aunque esta contracción es de menor intensidad (porcentajes netos del -4% y -8%) que la registrada en los tres primeros trimestres de 2023, la demanda de las empresas sigue mostrando signos de debilidad con ocho trimestres consecutivos de contracción. En cuanto a las perspectivas para el segundo trimestre de 2024, los bancos esperan estabilidad en la oferta y demanda crediticia. Sin embargo, hay elementos de riesgo, tanto geopolíticos como económicos, que podrían modificar dichas previsiones. Por un lado, los agentes podrían modificar sus decisiones si, por ejemplo, el Banco Central Europeo no rebaja los tipos de interés en la magnitud y el tiempo esperados por el mercado. Y por otro lado, los conflictos en Gaza y Ucrania podrían intensificarse y contagiarse a otras zonas repercutiendo de forma negativa en el proceso de desinflación y en la actividad económica.

Cesa el endurecimiento de los márgenes que aplican las entidades financieras a los préstamos

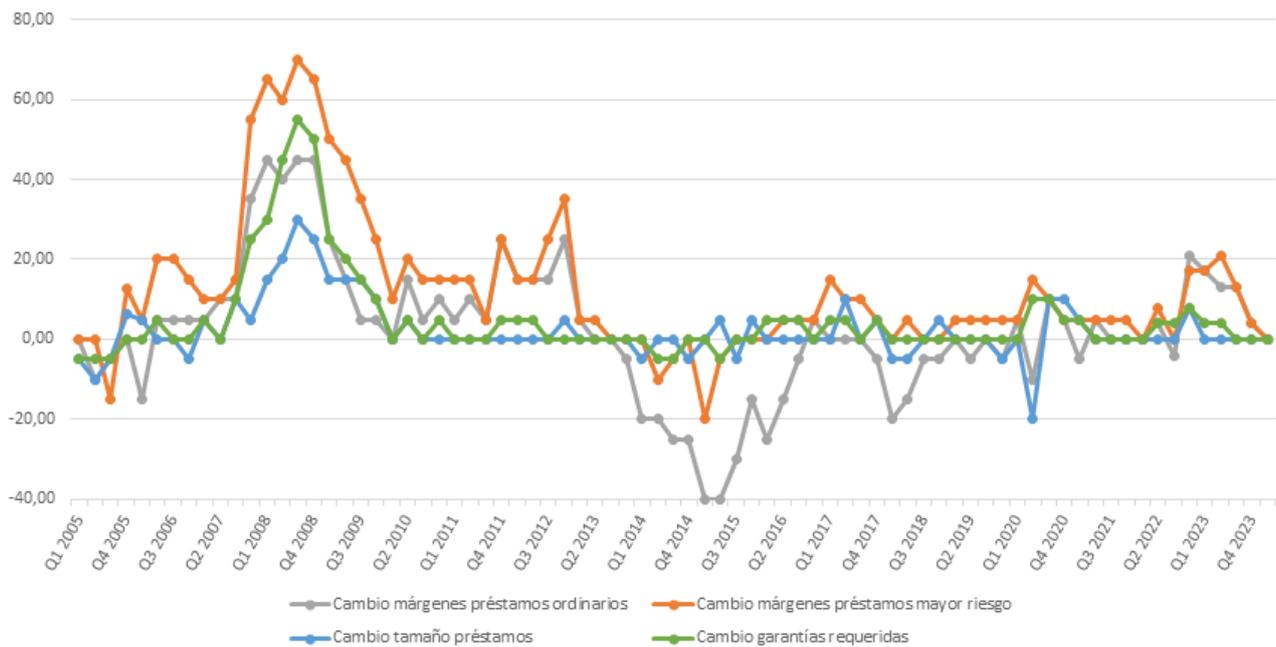
En las dos últimas encuestas sobre préstamos bancarios realizadas desde el Banco Central Europeo, hemos asistido a un progresivo cese en el endurecimiento de los márgenes que las entidades financieras aplican a las empresas en sus préstamos tanto ordinarios como de mayor riesgo. Desde unos porcentajes netos del 21% y el 17% (para préstamos ordinarios y de mayor riesgo respectivamente) en el cuarto trimestre de 2022, y después de cinco trimestres consecutivos de endurecimiento en las condiciones, se ha pasado a un porcentaje neto del 0% en el primer trimestre de 2024 para ambos tipos de márgenes. Estos porcentajes netos representan la diferencia entre el porcentaje de bancos que han ensanchado los márgenes que aplican y el de aquellos que los han reducido. Una vez que el Banco Central Europeo establezca la nueva senda de tipos de interés, cabría esperar nuevos cambios en los márgenes establecidos por las entidades financieras. Por lo que se refiere al resto de condiciones aplicables a los préstamos a empresas, durante las dos últimas lecturas de los índices no hemos asistido a una restricción del importe de los préstamos concedidos ni a un endurecimiento de los requerimientos de garantías (porcentajes netos del 0% en ambos trimestres para los dos índices). Con estos datos ya son cinco y tres trimestres consecutivos sin cambios en la cuantía de los préstamos y en las garantías requeridas, respectivamente. Todos estos datos parecen indicar una pausa en las condiciones del mercado crediticio a la espera de nuevos acontecimientos.

Gráfico 2.1: CAMBIO EN OFERTA Y DEMANDA DE PRÉSTAMOS A EMPRESAS.



Fuente: Banco Central Europeo.

Gráfico 2.2: CAMBIO EN CONDICIONES APLICABLES EN LOS PRÉSTAMOS A EMPRESAS.



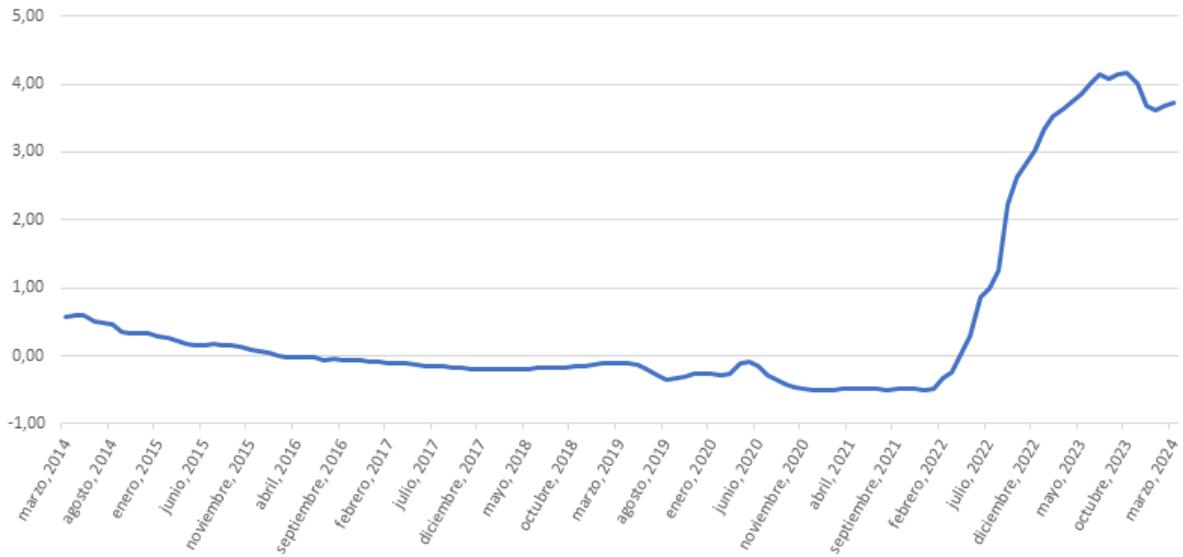
Fuente: Banco Central Europeo.

El euríbor a 12 meses encadena 4 meses consecutivos por debajo del 4%

En abril de 2024 la media mensual del euríbor a 12 meses se ha situado en un 3,703%, más de 40 puntos básicos por debajo del máximo de los últimos 15 años marcado en octubre de 2023 con un 4,173%. No obstante, en los dos últimos meses, la media mensual ha experimentado ligeras subidas pasando del 3,609% en enero al 3,718% en marzo, por lo que todavía no parece consolidarse la senda bajista que todos los analistas esperan. En términos interanuales, aunque las variaciones siguen siendo positivas, la magnitud de estas se encuentra en claro descenso. En marzo de 2023 se produjo el mayor incremento interanual de la serie histórica con una variación de 3,884 puntos. Un año más tarde, marzo de 2024 ha cerrado con una variación interanual positiva de 0,071 puntos. En su última reunión

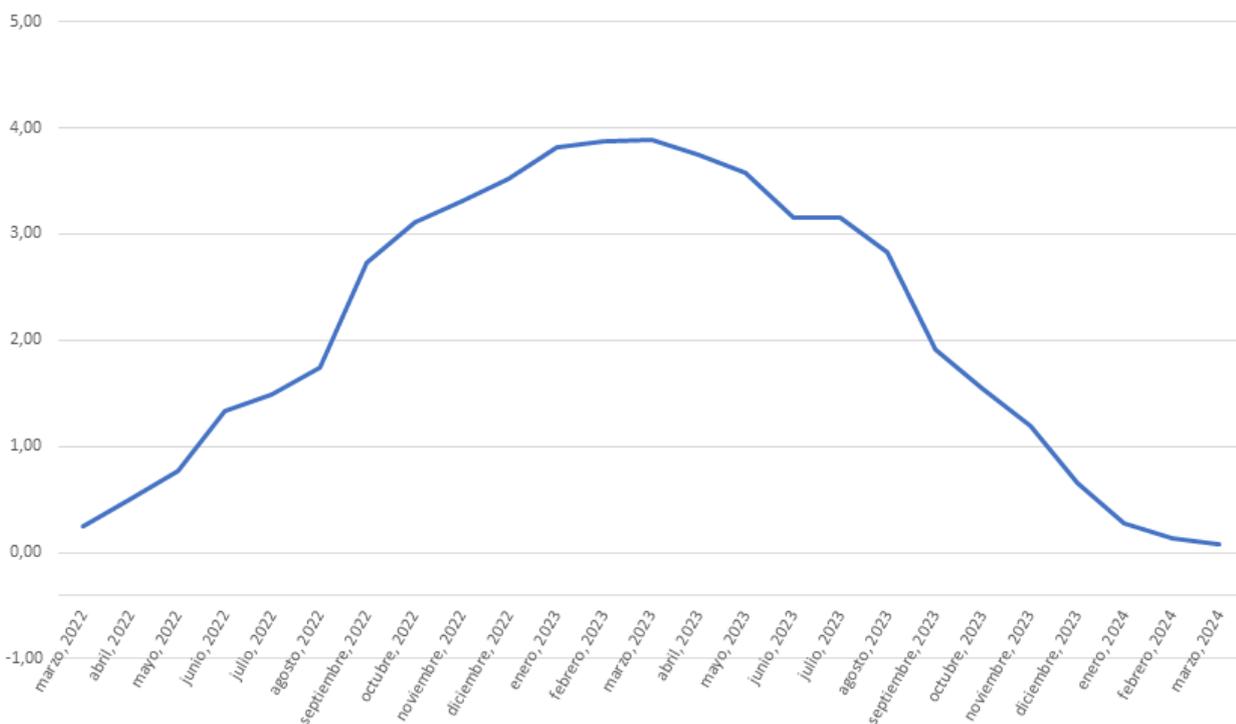
de marzo, el Consejo de Gobierno del BCE ha decidido mantener sin variación los tipos oficiales y ha desinflado las expectativas de una posible bajada para la reunión de abril. La presidenta del BCE, Christine Lagarde, ha señalado que el primer recorte podría producirse en junio, pero de momento ha reusado establecer una senda concreta de bajadas. El Consejo de Gobierno prefiere esperar a que se actualicen las proyecciones sobre inflación subyacente, recuperación económica y fortaleza del mercado laboral para tener suficiente confianza en el retorno sostenible de la inflación a su objetivo del 2%. En su última actualización del 22 de marzo, el Departamento de Análisis de Bankinter estima que 2024 se cerrará con un euríbor a 12 meses del 3,25%.

Gráfico 2.3: EVOLUCIÓN MENSUAL EURIBOR A 12 MESES.



Fuente: Banco de España.

Gráfico 2.4: VARIACIÓN INTERANUAL EURIBOR A 12 MESES.



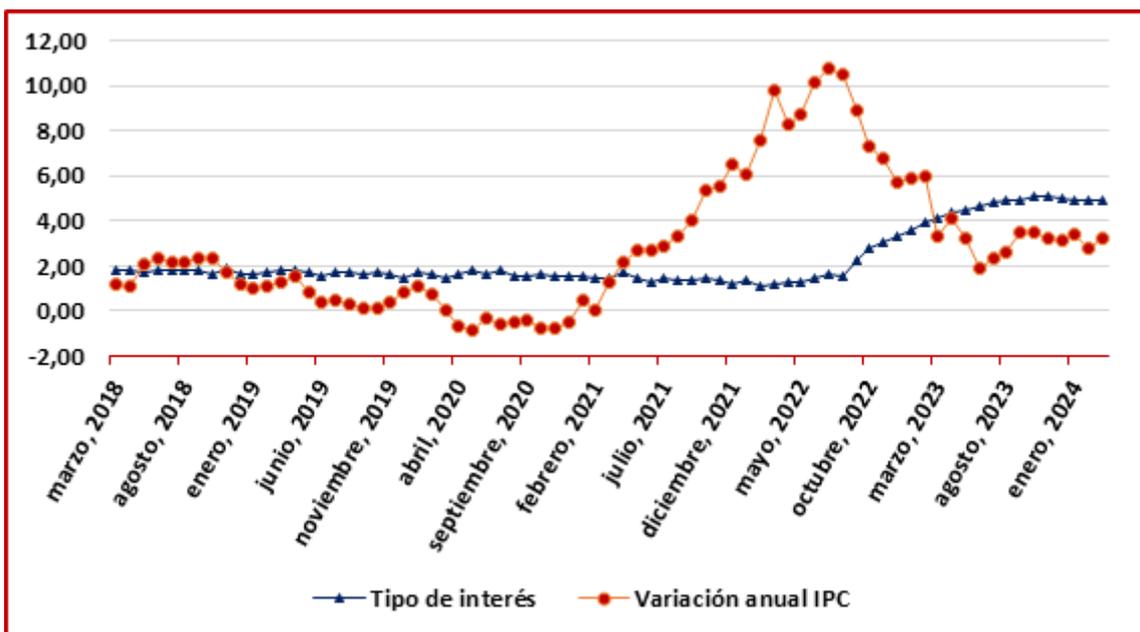
Fuente: Banco de España.

La inflación repunta y se aleja del 2%, mientras que los tipos de interés se toman un respiro antes de comenzar la esperada senda bajista

En marzo de 2024 la tasa de variación anual del Índice de Precios de Consumo (IPC) ha sido del 3,2%. Frente al 2,8% del mes anterior, esto supone una importante subida que devuelve al IPC a niveles por encima del 3%. Desde que el indicador se situara en el 1,9% en junio de 2023, bajando del 2% por primera vez en dos años, no ha vuelto a acercarse a dicho nivel de referencia. En marzo, el índice general ha experimentado una variación positiva de 8 décimas, lo que supone el décimo cuarto aumento consecutivo desde la última bajada experimentada por el índice en enero de 2023. Este aumento se debe al encarecimiento de la electricidad tras el fin de la rebaja del IVA, que ha vuelto al 21%, y al repunte de las gasolinas. De hecho, el precio del crudo ha escalado hasta niveles de octubre de 2023, en torno a los 92 dólares por barril, espoleado por las tensiones geopolíticas en Oriente Medio tras el ataque a la embajada de Irán en Siria. Otro factor de este repunte en el precio del crudo es la resistencia de las grandes economías, que ha evitado un descenso de la demanda. Estos factores podrían incrementar la incertidumbre del BCE sobre la persistencia de la inflación, y hacer necesarios más datos que permitan tener más confianza en la sostenibilidad del proceso de desinflación. El Departamento de Análisis de Bankinter pronostica que la inflación cerrará 2024 con un valor medio para el conjunto del año del 2,9% (siendo la variación anual a diciembre de 2024 del 3,3%), mientras que para 2025 estima un 2,3%, lo que supone una revisión a la baja respecto a predicciones anteriores.

Por su parte, el tipo de interés ha bajado por segundo mes consecutivo cerrando enero en un 4,92%, con lo que vuelve a cotas por debajo del 5%. Estas dos bajadas ponen freno a la senda alcista comenzada en febrero de 2022 que ha llevado el tipo de interés del 1,09% al 5,11% alcanzado en noviembre de 2023. Tras seis subidas de tipos de interés aprobados por Banco Central Europeo a lo largo del año 2023, la institución se está tomando su tiempo antes de comenzar la senda bajista que todos los analistas ven como inevitable. Sería la primera vez que el BCE inicie un cambio de tendencia antes que la Reserva Federal estadounidense. Lo habitual en política monetaria es que la Reserva Federal, el principal banco central del planeta, lidere al resto de bancos centrales en sus políticas. Pero en esta ocasión, las tensiones inflacionistas a largo plazo y el crecimiento esperado son menores en Europa en comparación con Estados Unidos, y ello hace más probable que el BCE comience a recortar tipos antes que la Fed. Con todo, parece que el BCE no quiere errar con este primer paso, por lo que está retrasando la decisión hasta tener toda la información necesaria. Según Luis de Guindos (vicepresidente del BCE), en la reunión de junio se conocerán más datos sobre el cierre de las negociaciones colectivas en curso, ya que el principal riesgo para el proceso de desinflación en la eurozona está relacionado con la evolución salarial, la productividad y los costes salariales unitarios. El Departamento de Análisis de Bankinter asigna una probabilidad del 20% a ver una primera bajada de tipos en la reunión de junio.

Gráfico 2.5: EVOLUCIÓN COMPARATIVA TIPOS DE INTERÉS FRENTE A IPC.

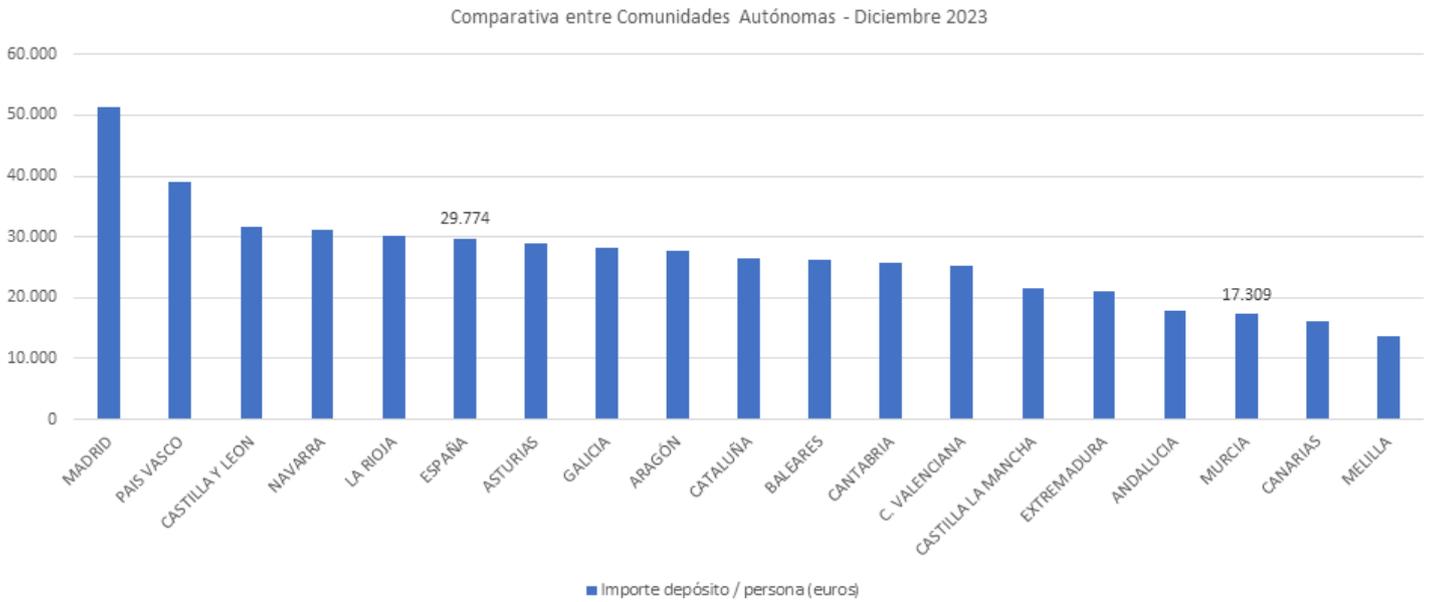


Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Banco de España

Se mantiene la diferencia del importe medio de los depósitos con la media nacional

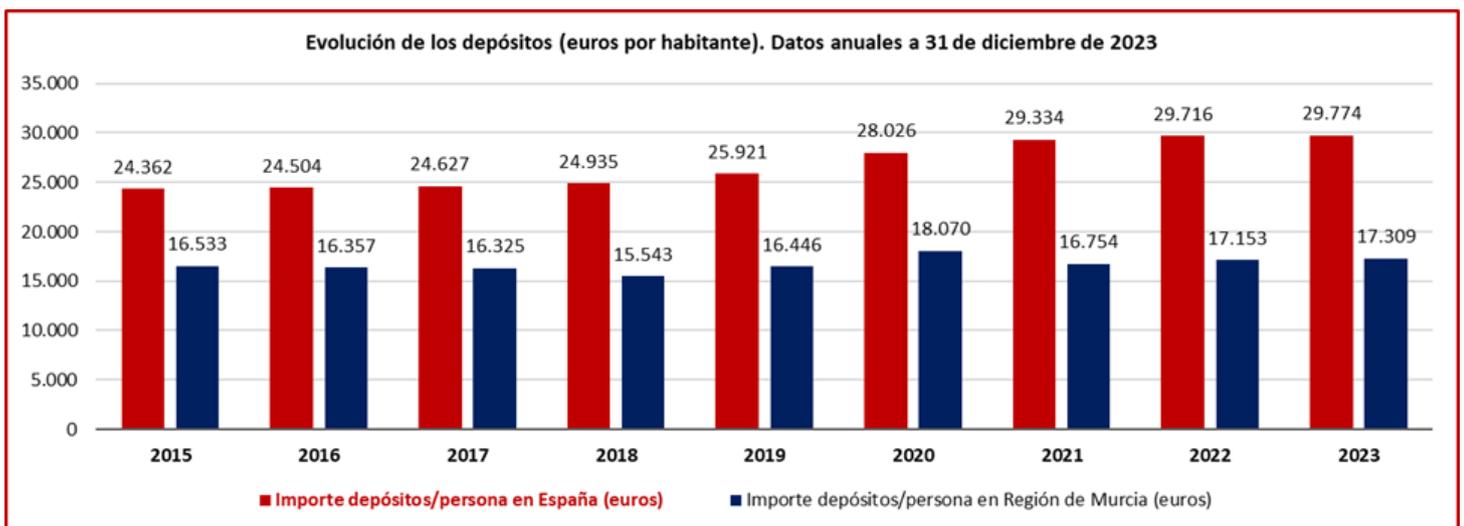
El importe medio de los depósitos por habitante, sin tener en cuenta las AAPP, se situó en 17.309 euros a finales del segundo semestre de 2023, este importe se mantiene en casi 12.500 euros por debajo de la media española. La diferencia entre las Comunidades Autónomas es muy grande. La Comunidad Autónoma con un importe medio más alto es Madrid con más de 51.200 euros frente a los 16.169 euros de Canarias o los 13.677 de Melilla y 13.114 de Ceuta. La posición de la Región de Murcia está por encima de Canarias, Melilla y Ceuta, y por debajo del resto de comunidades autónomas. Tras la pandemia sufrida en 2020 aumentó la diferencia entre el importe medio de los depósitos en la Región de Murcia y la media española pasando de 9.500 euros de diferencia a los 12.500 euros. Se recupera el importe medio de los depósitos previo a la pandemia, siendo el incremento hasta 2023 de 600 euros. A nivel nacional el aumento del importe medio del depósito en el último semestre de 2023 ha sido mayor que en la Región de Murcia por lo que aumenta la diferencia en 500 euros pero se mantiene con respecto al último semestre de 2022.

Gráfico 2.6: DEPÓSITOS PER CAPITA POR COMUNIDADES AUTÓNOMAS



Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Banco de España

Gráfico 2.7: EVOLUCIÓN DE DEPÓSITOS PER CÁPITA



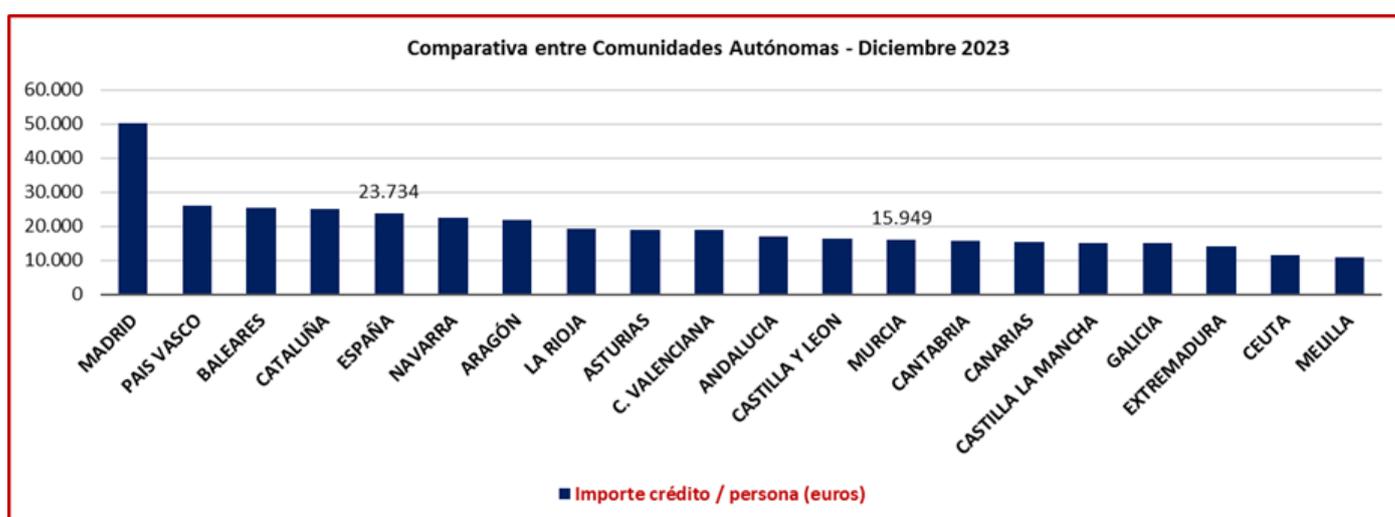
Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Banco de España

La reducción del endeudamiento en la Región supera a la media nacional

La reducción en el importe medio de los depósitos ha ido acompañada de una reducción en el importe del crédito medio por habitante. La Región de Murcia se mantiene por debajo de la media nacional. En la Región de Murcia, el importe del crédito por persona ha pasado durante el último año de 16.919 euros en diciembre de 2022 a 15.949 euros en diciembre de 2023. Esto supone una reducción del 5,7% que equivale a 970 euros por persona. A nivel nacional, también se observa una reducción del importe del crédito por habitante del 3,41%, donde se ha pasado de los 24.574 euros en diciembre de 2022 a los 23.734 euros en diciembre de 2023.

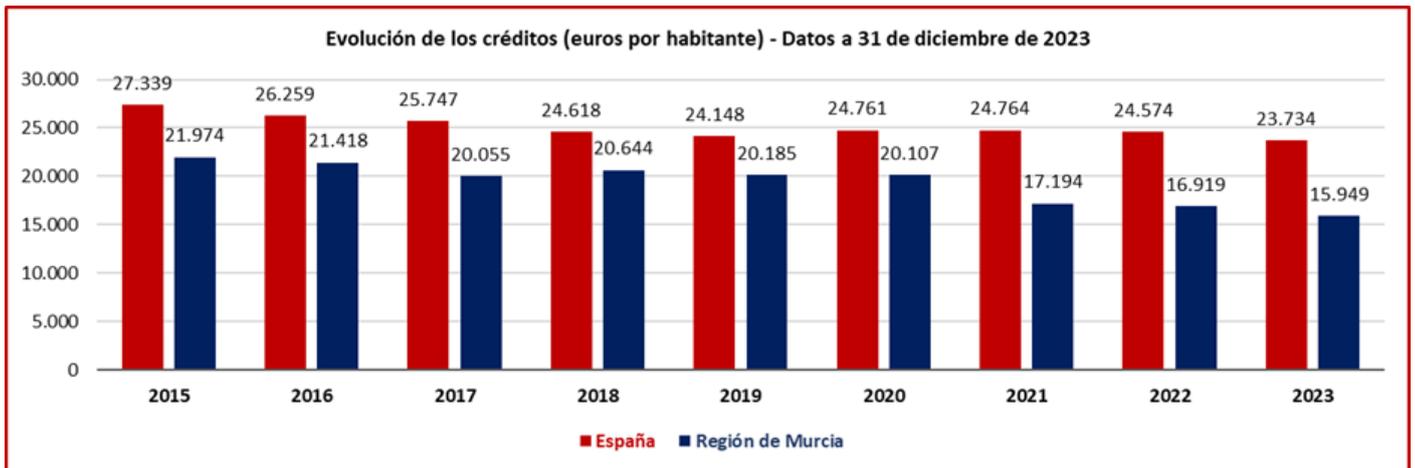
En términos interanuales, se mantiene la tendencia de reducción del importe medio del crédito por habitante que se inició hace más de diez años cuando el crédito por habitante alcanzó casi los 30.000 euros por persona en la Región de Murcia. En caso de la media nacional la reducción también ha sido casi constante, pero durante los últimos cinco años se ha estabilizado el importe medio de los créditos por persona provocando que las diferencias de la Región de Murcia con la media nacional aumenten. Los datos en términos relativos con respecto al PIB apuntan a que la Región de Murcia estará por debajo de la media nacional y que la diferencia se amplía.

Gráfico 2.8: CRÉDITOS PER CÁPITA POR COMUNIDADES AUTÓNOMAS



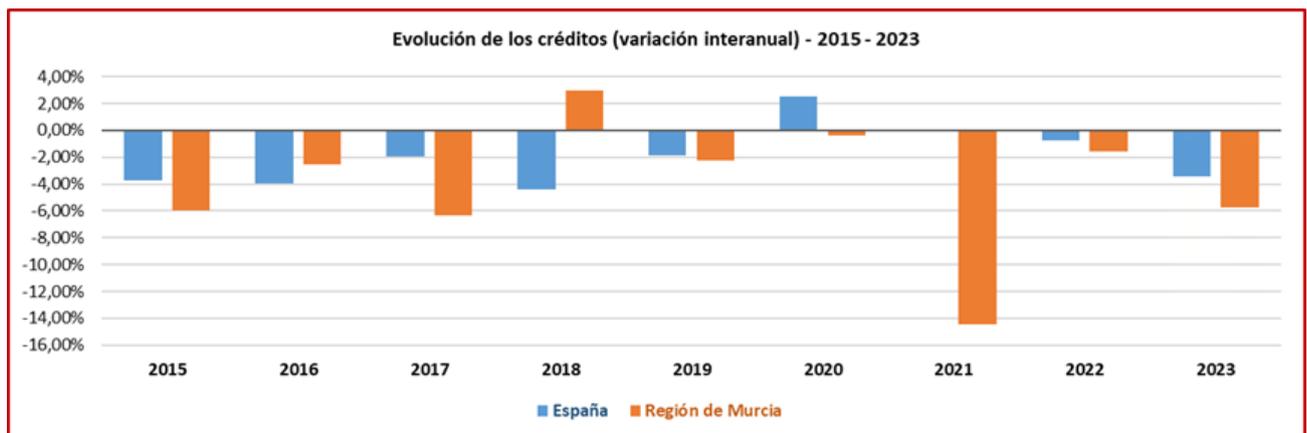
Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Banco de España.

Gráfico 2.9: EVOLUCIÓN DE CRÉDITOS PER CÁPITA



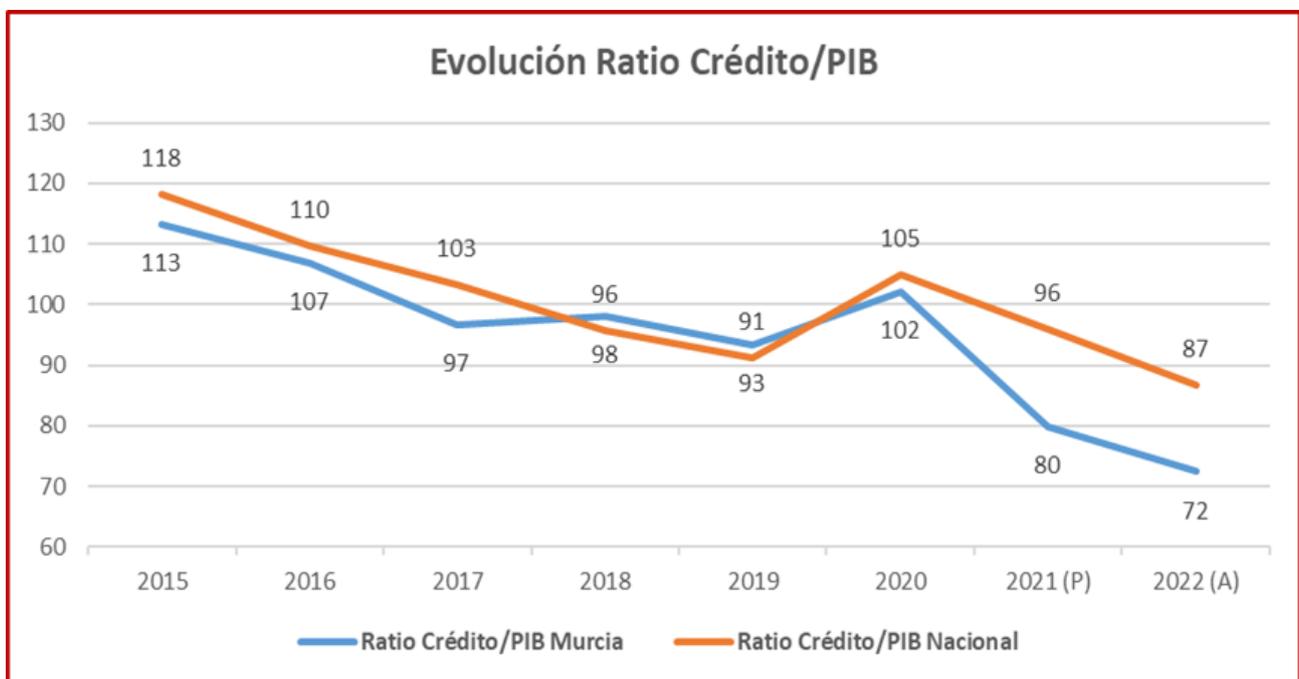
Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Banco de España.

Gráfico 2.10: EVOLUCIÓN DE CRÉDITOS (VARIACIÓN INTERANUAL)



Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Banco de España.

Gráfico 2.11: EVOLUCIÓN DE LA COMPARATIVA ENTRE LOS CRÉDITOS Y EL PIB

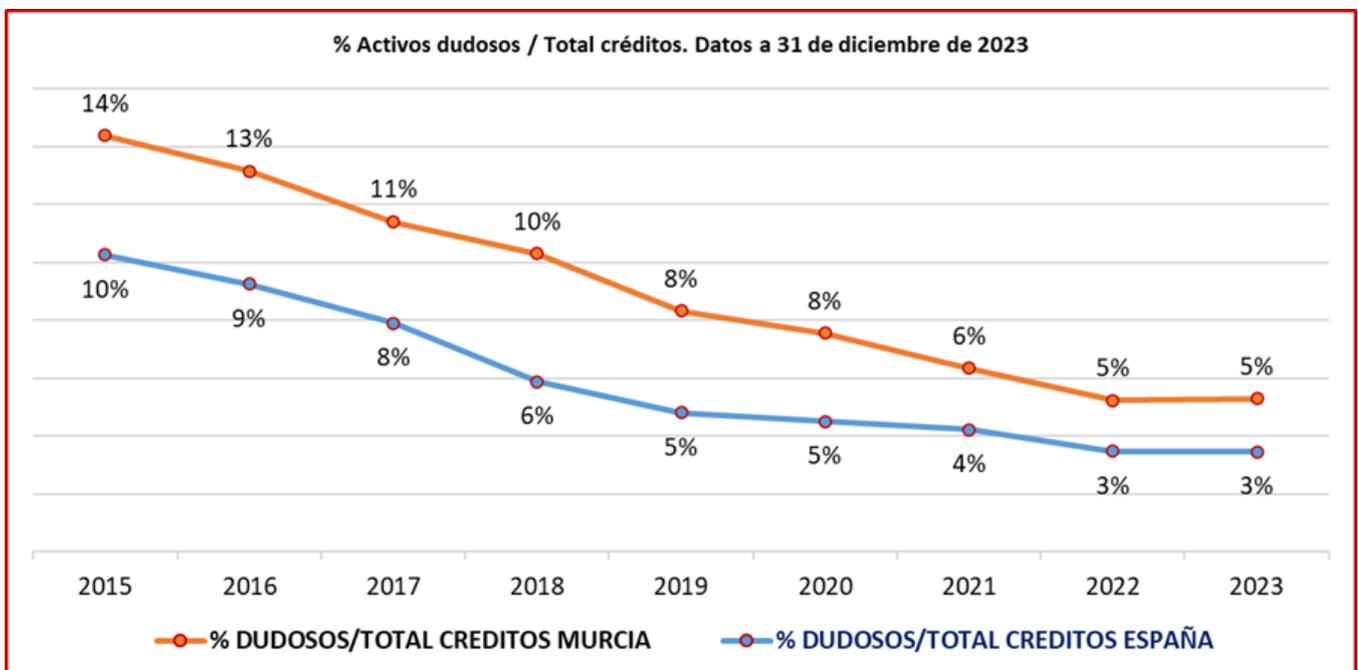


Fuente: Banco de España.

La subida de tipos no empeora la calidad crediticia

Durante 2023 se ha conseguido mantener la tendencia iniciada en 2013 de reducción del porcentaje de activos de dudoso cobro en la Región de Murcia. Durante el primer semestre de 2022 este porcentaje había repuntado como consecuencia del conflicto bélico, los problemas con las cadenas de suministro y los precios de las materias primas. La moderación de los problemas económicos ha permitido que el deterioro crediticio del primer semestre de 2022 se detenga y que se sigan cumpliendo los compromisos de deuda asumidos por empresas y familias. En diciembre de 2023 el porcentaje de activos de dudoso cobro se mantiene en el 5,2% al igual que en diciembre de 2022, lo que supone el porcentaje más bajo de los últimos años y consolida esta buena cifra en una coyuntura de subida de tipos de interés y de incertidumbre económica. Lo mismo ocurre a nivel nacional donde el porcentaje de activos de dudoso cobro es menor y se sitúa en el 3,4%.

Gráfico 2.12: EVOLUCIÓN DE LOS ACTIVOS DUDOSOS



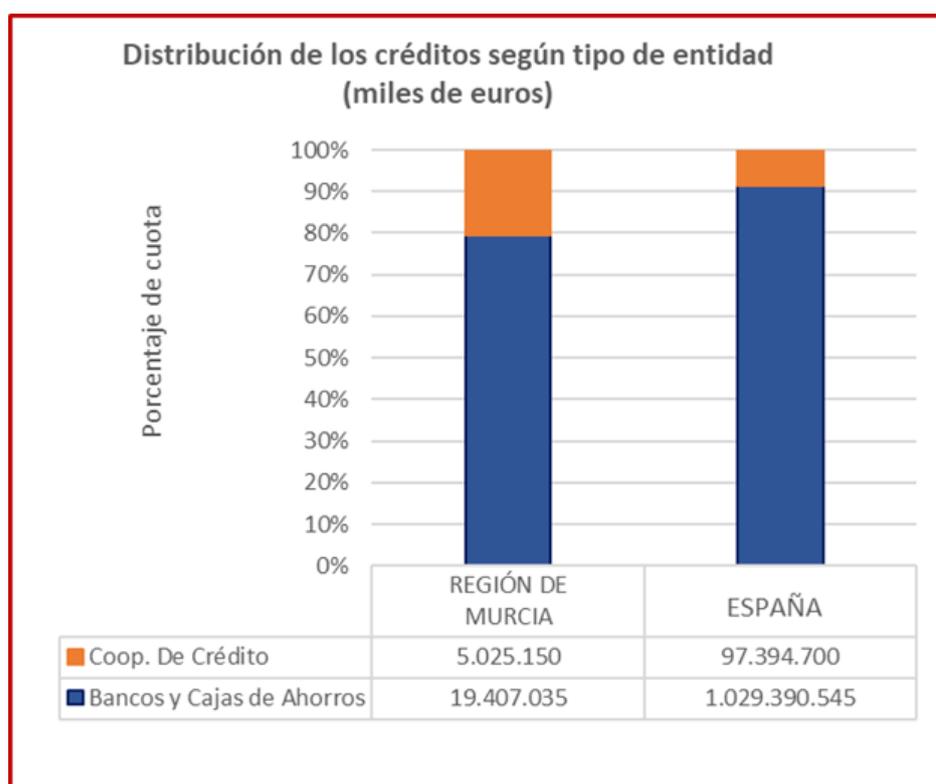
Fuente: Banco de España.

Estabilidad en la cuota de créditos de las cooperativas de crédito en la Región

Las cooperativas de crédito son el máximo exponente de la banca social en España y en los últimos años no han sido ajenas al proceso de concentración que ha afectado a todas las entidades de crédito. El negocio original de las cooperativas de crédito es el sector primario con el que se relacionan de forma más eficiente que los bancos. Las cooperativas de crédito no alcanzan niveles de cuota de mercado similares al del resto de bancos y se quedan lejos en términos de crédito al sector privado. Sin embargo, la importancia del sector primario en la Región de Murcia y la industria relacionada con este sector provoca que las cuotas que mantienen las cooperativas de crédito sean muy superiores a las del resto de España.

A finales de 2023, a nivel nacional, las cooperativas de crédito han concedido el 8,6% del crédito al sector privado siendo los bancos y cajas de ahorro las que han aportado el resto. Sin embargo, en la Región de Murcia el 20,57% de los créditos fue concedido por las cooperativas de crédito. Esta diferencia con la media nacional refleja una concentración de la actividad de las cooperativas de crédito en la Región de Murcia como consecuencia de la importancia del sector agroalimentario. Desde 2022 la diferencia entre el porcentaje de créditos concedidos en la Región de Murcia por las cooperativas frente a la media nacional se mantiene por encima del 12%.

Gráfico 2.13: CRÉDITOS SEGÚN ENTIDADES DE DEPÓSITO (A 31 DE DICIEMBRE DE 2023)



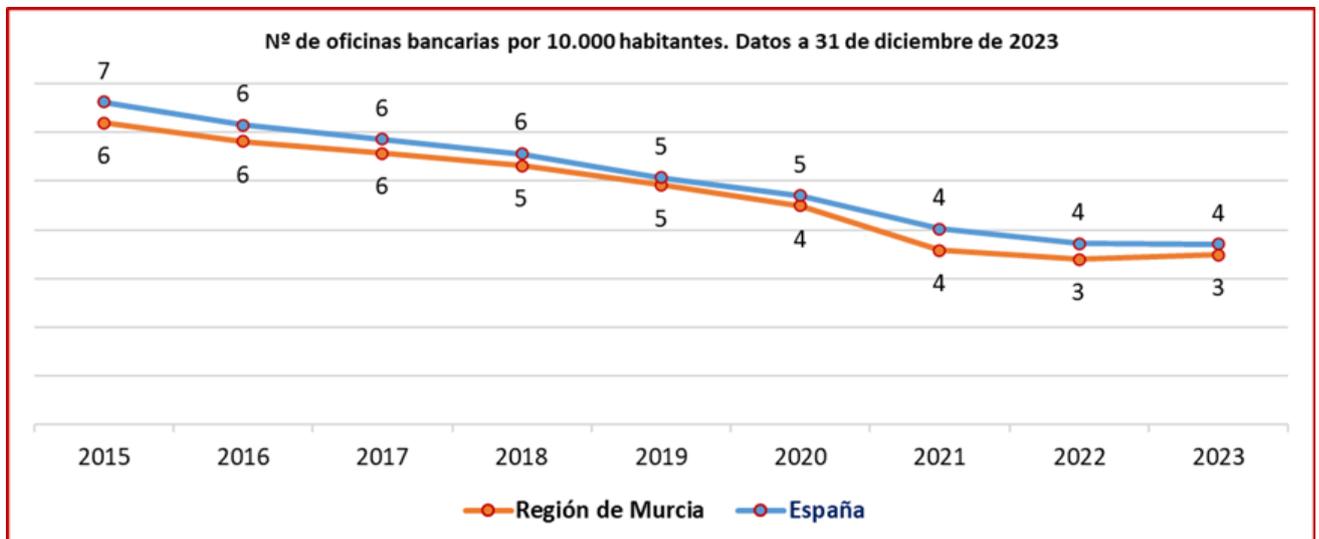
Fuente: Banco de España.

La presencia de oficinas bancarias en la Región de Murcia se mantiene y se iguala la media nacional

La exclusión financiera se puede definir como el conjunto de dificultades de acceso a los servicios bancarios elementales, como son disponer de una cuenta para depositar los ahorros, poder efectuar transacciones con dicha cuenta o poder disfrutar de un crédito. La concentración de las entidades financieras en búsqueda de mayor tamaño, solvencia y conseguir una entidad más rentable ayudada por la digitalización está provocando una exclusión financiera en la Región de Murcia. La desaparición de oficinas de lugares menos poblados y de menor renta per cápita provoca una exclusión financiera geográfica cuyo problema se acentúa por producirse en lugares con menor capacidad de desarrollo económico y con peores comunicaciones.

El número de oficinas en la Región de Murcia se ha reducido de forma ininterrumpida hasta 2021. Durante los dos últimos años, se ha estabilizado el número de oficinas por habitante al igual que en el resto de España.

Gráfico 2.14: EVOLUCIÓN DEL NÚMERO DE OFICINAS DE ENTIDADES DE CRÉDITO

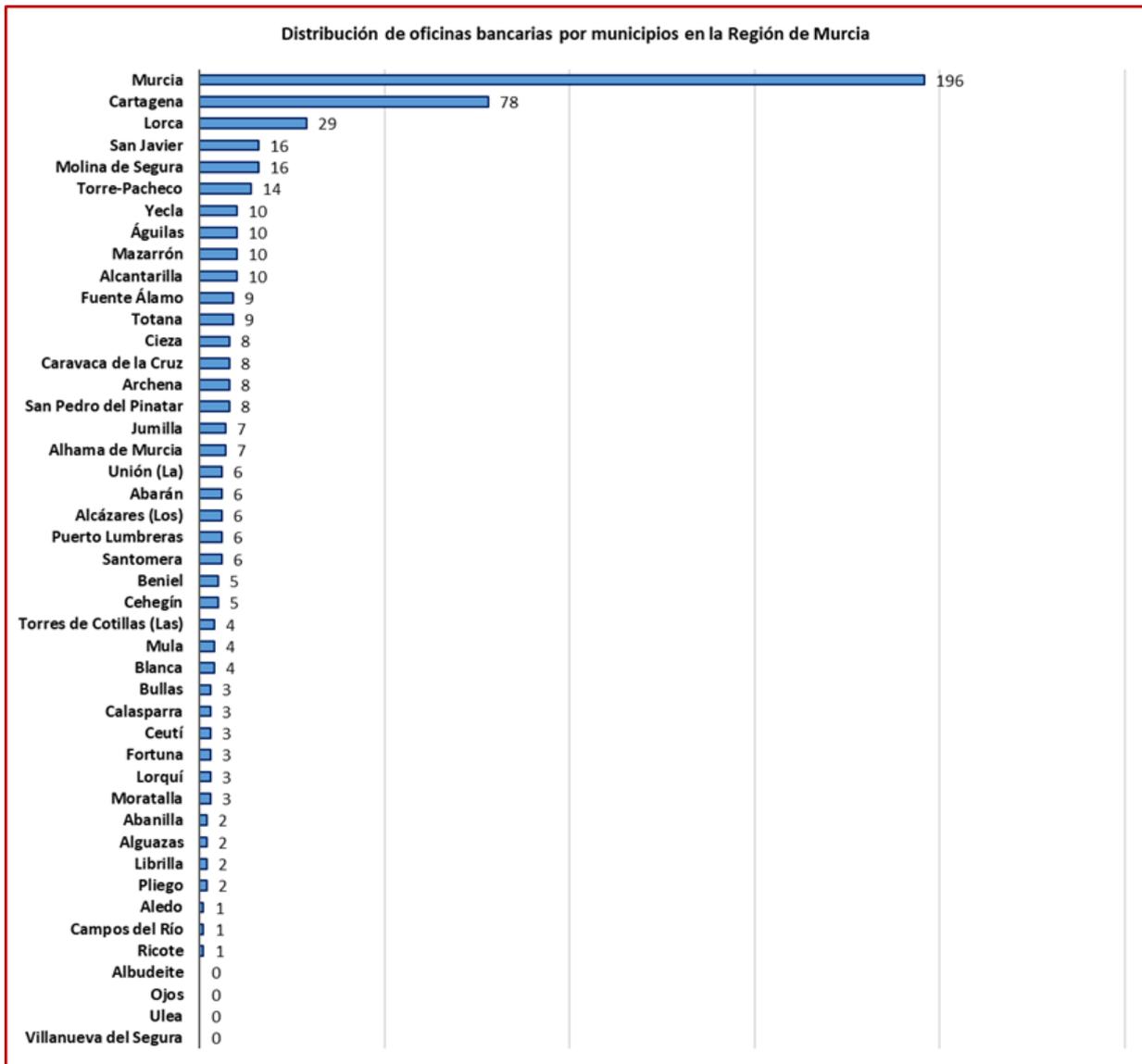


Fuente: Banco de España.

La Región de Murcia se mantiene en términos relativos de las 3,48 oficinas por cada 10.000 habitantes en diciembre de 2023 frente a las 3,39 en diciembre de 2022. A nivel nacional el número medio se sitúa en 3,7 oficinas, lo que prácticamente nos iguala a la media nacional y detiene la tendencia anual de reducción.

En la distribución de oficinas por municipios se puede observar que existen cuatro municipios de la Región de Murcia sin ninguna oficina bancaria. Durante 2023, en términos netos, se han abierto 14 oficinas quedando el número total de oficinas en 534 y de estas el 51,3% de las oficinas bancarias se concentran en Murcia y Cartagena. Por entidades de crédito, Caixabank es el banco que mayor número de sucursales tiene en la Región con 163 oficinas de las 356 del total de oficinas bancarias. En segundo lugar, Banco de Sabadell tiene 70 oficinas. En cuanto a cooperativas de crédito, Cajamar Caja Rural mantiene 129 oficinas de las 174 oficinas de cooperativas de crédito por lo que ocupa una posición destacada tanto a nivel de cooperativas como a nivel de entidades de crédito donde ocupa la segunda posición.

Gráfico 2.15: NÚMERO DE OFICINAS DE ENTIDADES DE CRÉDITO POR MUNICIPIOS



Fuente: Centro Regional de Estadística de Murcia (CREM) y Banco de España

en details

A yellow bracket is positioned under the word "details", extending from the start of the word to its end. The bracket is a simple, clean line with a slight curve at the ends, pointing downwards.

CREACIÓN Y DISOLUCIÓN DE EMPRESAS

ANÁLISIS DE LAS CIFRAS DE CREACIÓN Y DISOLUCIÓN DE EMPRESAS

La evolución de la economía empresarial en España, y más específicamente en la Región de Murcia, requiere de un análisis del flujo que existe en las cifras de creación y disolución de empresas, lo que afecta en última instancia a la competitividad y a la creación de empleo. En este sentido, hay que indicar que, en España, se han creado un total de 866.753 empresas en el período 2015-2023, mientras que se han disuelto 204.379 empresas en esos mismos años (ver Tabla 1). En la Región de Murcia, por su parte, se han creado 23.271 empresas (lo que supone un 2,68% del total nacional), mientras que se han disuelto un total de 2.729 sociedades (lo que únicamente supone un 1,34% del total nacional). De este modo, el promedio anual de empresas de nueva creación es de 96.305 empresas en España y de 2.585 empresas en la Región de Murcia; mientras que el promedio anual de disoluciones es de 22.708 empresas en España y de 303 empresas en la Región de Murcia. Estas cifras ya permiten extraer una primera conclusión: el ritmo de creación de empresas en España es cuatro veces mayor que el de disolución, mientras que en la Región de Murcia es ocho veces mayor. Esto, a su vez, es un indicativo de que existe mayor propensión a la creación que a la destrucción de empleo.

Tabla 1. Sociedades constituidas y disueltas en España y la Región de Murcia (2015-2023)

Panel A. Sociedades constituidas										
	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Total
España	94.644	101.047	94.370	95.121	93.951	79.200	101.210	99.116	108.094	866.753
Murcia	2.796	2.776	2.641	2.603	2.421	2.263	2.705	2.395	2.671	23.271
(%)	2,95	2,75	2,80	2,74	2,58	2,86	2,67	2,42	2,47	2,68

Panel B. Sociedades disueltas										
	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Total
España	20.758	21.223	21.587	22.387	23.310	20.300	23.808	26.238	24.768	204.379
Murcia	311	242	248	344	291	204	274	419	396	2.729
(%)	1,50	1,14	1,15	1,54	1,25	1,00	1,15	1,60	1,60	1,34

Fuente: Elaboración propia a partir de datos obtenidos del INE.

A nivel de comunidades autónomas, la Región de Murcia está en la posición 11 de 19 en cuanto al número de empresas creadas en el período 2015-2023 –por delante de otras comunidades uniprovinciales como La Rioja, Navarra, Asturias y Cantabria, y de otras como Aragón o Extremadura–. Por su parte, la Región de Murcia es la cuarta comunidad que menor número de disoluciones de empresas ha experimentado en estos años, lo que es un dato bastante alentador. A nivel de provincias, la Región de Murcia está en la posición 8 de 52 en cuanto a número de empresas creadas en el período 2015-2023, solo por detrás de Madrid, Barcelona, Málaga, Valencia, Alicante, Sevilla y Baleares. Sin embargo, en cuanto a empresas disueltas, la Región está en la posición 32 de 52, un dato ligeramente peor que el de la comparativa a nivel de comunidades autónomas.

Tras esta comparativa de 9 años, es de interés focalizar el análisis en lo que ha sucedido en los dos últimos años (en concreto, desde enero de 2022 hasta febrero de 2024). En este sentido, la Tabla 2 muestra el total acumulado por años de sociedades constituidas y disueltas por comunidad autónoma. En lo que respecta al número de sociedades constituidas (ver Panel A), Madrid, Cataluña, Comunidad Valencia y Andalucía son las cuatro comunidades que concentran la mayor parte de las altas de sociedades –lo que es coherente, de hecho, con la contribución que estas regiones suponen al PIB nacional–. En todo caso, un dato llamativo es que la Región de Murcia es –después de Asturias y de la Comunidad Valenciana– la tercera comunidad autónoma que experimenta un mayor crecimiento de altas de empresas entre los años 2022 y 2023. Incluso, los datos del primer bimestre de 2024 también muestran una tendencia muy favorable en este ejercicio que puede hacer que se repita una reseñable variación positiva a la conclusión del 2024. Por otro lado, en referencia al número de sociedades disueltas (ver Panel B), la Región de Murcia experimenta, de forma similar a la mayor parte de las comunidades autónomas, una variación negativa entre los años 2022 y 2023. Las únicas comunidades que incrementan el número de disoluciones en 2023 respecto a 2022 son Aragón, Castilla y León, Navarra y La Rioja. En todo caso, considerando que el promedio de la Región de Murcia de 2022 y 2023 ha sido de unas 34 disoluciones/mes, la tendencia del primer bimestre de 2024 no es muy favorable, dado que ya se suman entre enero y febrero más de 100 disoluciones.

**Tabla 2. Sociedades constituidas y disueltas por comunidades autónomas
(enero 2022 – febrero 2024)**

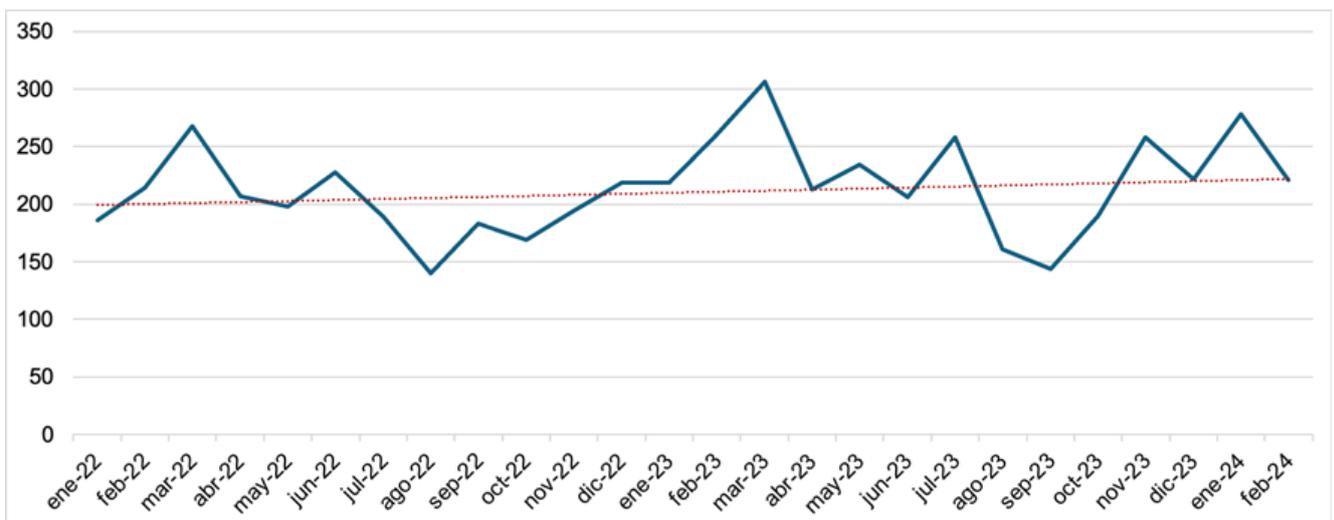
Panel A. Sociedades constituidas					
	Total	Total	Ene-Feb	Total	Variación
	2022	2023	2024	acumulado	22-23
Andalucía	17.199	19.168	3.525	39.892	11,45%
Aragón	1.823	1.971	451	4.245	8,12%
Asturias	1.142	1.298	319	2.759	13,66%
Islas Baleares	3.812	4.014	808	8.634	5,30%
Canarias	3.650	3.963	757	8.370	8,58%
Cantabria	758	769	140	1.667	1,45%
Castilla y León	2.561	2.754	559	5.874	7,54%
Castilla - La Mancha	2.796	3.048	642	6.486	9,01%
Cataluña	18.983	20.646	4.149	43.778	8,76%
Comunidad Valenciana	11.888	13.417	2.861	28.166	12,86%
Extremadura	1.114	1.232	273	2.619	10,59%
Galicia	3.805	3.979	833	8.617	4,57%
Madrid	22.836	24.671	4.863	52.370	8,04%
Región de Murcia	2.395	2.671	499	5.565	11,52%
Navarra	738	805	204	1.747	9,08%
País Vasco	3.055	3.137	682	6.874	2,68%
La Rioja	395	415	76	886	5,06%

Panel B. Sociedades disueltas					
	Total	Total	Ene-Feb	Total	Variación
	2022	2023	2024	acumulado	22-23
Andalucía	3.992	3.826	1.048	8.866	-4,16%
Aragón	789	802	228	1.819	1,65%
Asturias	462	419	122	1.003	-9,31%
Islas Baleares	1.049	1.012	303	2.364	-3,53%
Canarias	1.017	988	307	2.312	-2,85%
Cantabria	306	268	94	668	-12,42%
Castilla y León	1.169	1.227	345	2.741	4,96%
Castilla - La Mancha	456	391	147	994	-14,25%
Cataluña	1.937	1.825	524	4.286	-5,78%
Comunidad Valenciana	2.177	1.839	467	4.483	-15,53%
Extremadura	339	326	96	761	-3,83%
Galicia	1.510	1.311	425	3.246	-13,18%
Madrid	8.846	8.247	1.730	18.823	-6,77%
Región de Murcia	419	396	106	921	-5,49%
Navarra	91	261	22	374	186,81%
País Vasco	1.456	1.375	461	3.292	-5,56%
La Rioja	175	201	48	424	14,86%

Fuente: Elaboración propia a partir de datos obtenidos del INE.

Por otra parte, es necesario afirmar que la Región de Murcia concentra entre enero de 2022 y febrero de 2024 más del 25% de las nuevas constituciones de sociedades del período 2015-2024 –con un total de 5.565 nuevas empresas constituidas–. Esto es un síntoma adicional de la tendencia favorable que viene experimentando la Región en cuanto a nuevas sociedades constituidas (ver Gráfico 1). Tal y como se aprecia en dicho gráfico, en la mayoría de los meses, el número de empresas constituidas supera el promedio del período (ver línea roja). En todo caso, es necesario mencionar dos caídas reseñables que afectan a la tendencia: (i) la primera caída se produce entre los meses de agosto y octubre 2022; y (ii) la segunda caída también lugar ente los meses de agosto y octubre, pero del año 2023 en este caso. Estas caídas suponen una cierta ralentización de la tendencia favorable que reina el período, aunque es compensada gracias a las cifras positivas que se tienen en los siguientes meses. Este hecho nos permite afirmar la contención que experimenta la Región –en cuanto a nuevas altas de sociedades– tras la finalización de las vacaciones estivales, lo que potencialmente tiende a afectar a la creación de empleo, superándose estos baches con la llegada de los meses de noviembre y diciembre.

Gráfico 1. Sociedades constituidas en la Región de Murcia desde enero 2022 hasta febrero 2024



Fuente: Elaboración propia a partir de datos obtenidos del INE.

Adicionalmente, es interesante conocer el capital que ha sido aportado en las nuevas altas de sociedades. Para ello, la Tabla 3 recoge las aportaciones de capital realizadas en las nuevas altas entre enero de 2022 y febrero de 2024. A nivel nacional, el capital medio aportado por cada nueva empresa constituida es de unos 56 mil euros. Las comunidades en las que existe una mayor aportación de capital son la Comunidad Valencina y La Rioja, donde se supera, de media, los 100 mil euros por nueva sociedad. Por el contrario, Cantabria, Castilla-La Mancha, Canarias y Asturias son las comunidades autónomas donde el capital aportado medio no supera los 34 mil euros. La Región de Murcia, por su parte, está en torno a la media –con una cifra de capital aportado por término medio de 52.419 euros–.

Tabla 3. Capital aportado en la constitución de nuevas sociedades (enero 2022 – febrero 2024)

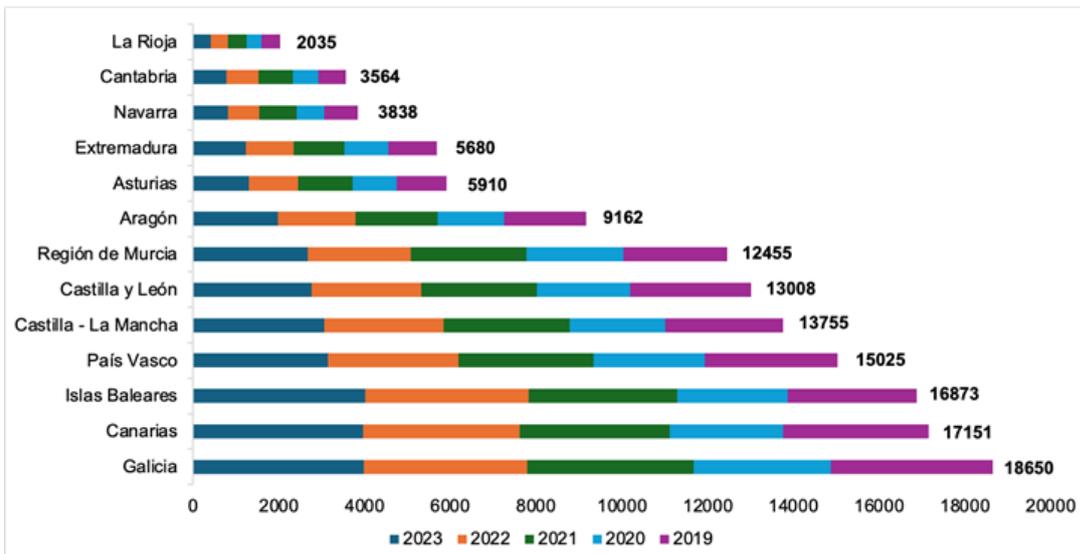
	Total 2022	Total 2023	Ene-Feb 2024	Total acumulado	Capital medio por alta
Andalucía	786.793€	912.330€	163.254€	1.862.377€	46.685€
Aragón	74.796€	271.665€	52.456€	398.917€	93.973€
Asturias	28.455€	48.097€	15.306€	91.858€	33.294€
Islas Baleares	140.879€	129.821€	36.871€	307.571€	35.623€
Canarias	129.327€	120.068€	28.973€	278.368€	33.258€
Cantabria	16.354€	10.854€	2.567€	29.775€	17.861€
Castilla y León	95.241€	152.245€	12.504€	259.990€	44.261€
Castilla-La Mancha	78.609€	95.546€	23.591€	197.746€	30.488€
Cataluña	698.536€	874.265€	249.044€	1.821.845€	41.616€
C. Valenciana	1.027.213€	1.682.299€	286.342€	2.995.854€	106.364€
Extremadura	55.836€	96.076€	10.620€	162.532€	62.059€
Galicia	182.075€	171.171€	71.704€	424.950€	49.315€
Madrid	1.475.413€	1.366.282€	346.822€	3.188.517€	60.884€
Región de Murcia	133.889€	122.194€	35.628€	291.711€	52.419€
Navarra	41.577€	27.156€	17.549€	86.282€	49.389€
País Vasco	163.291€	183.399€	72.785€	419.475€	61.023€
La Rioja	56.664€	18.493€	13.972€	89.129€	100.597€

Nota: Las cifras monetarias están en unidades de euros.

Fuente: Elaboración propia a partir de datos obtenidos del INE.

Por último, los Gráficos 2 y 3 representan la evolución que ha experimentado –en los últimos 5 años y a nivel de comunidad autónoma– el número de nuevas sociedades constituidas y disueltas. El Gráfico 2, que recoge las nuevas altas de sociedades, muestra que Galicia, Canarias, Baleares y País Vasco son las comunidades con una mayor tasa de creación de sociedades, ascendiendo sus totales en 18.650, 17.151, 16.873 y 15.025, respectivamente. La Región de Murcia, por su parte, se sitúa en un nivel intermedio –con un total de 12.455 nuevas altas de empresas entre 2019 y 2023– y con un potencial superior a la mayor parte de las comunidades uniprovinciales (únicamente superada por Baleares).

Gráfico 2. Sociedades constituidas a nivel de comunidades autónomas en los últimos 5 años (2019-2023)

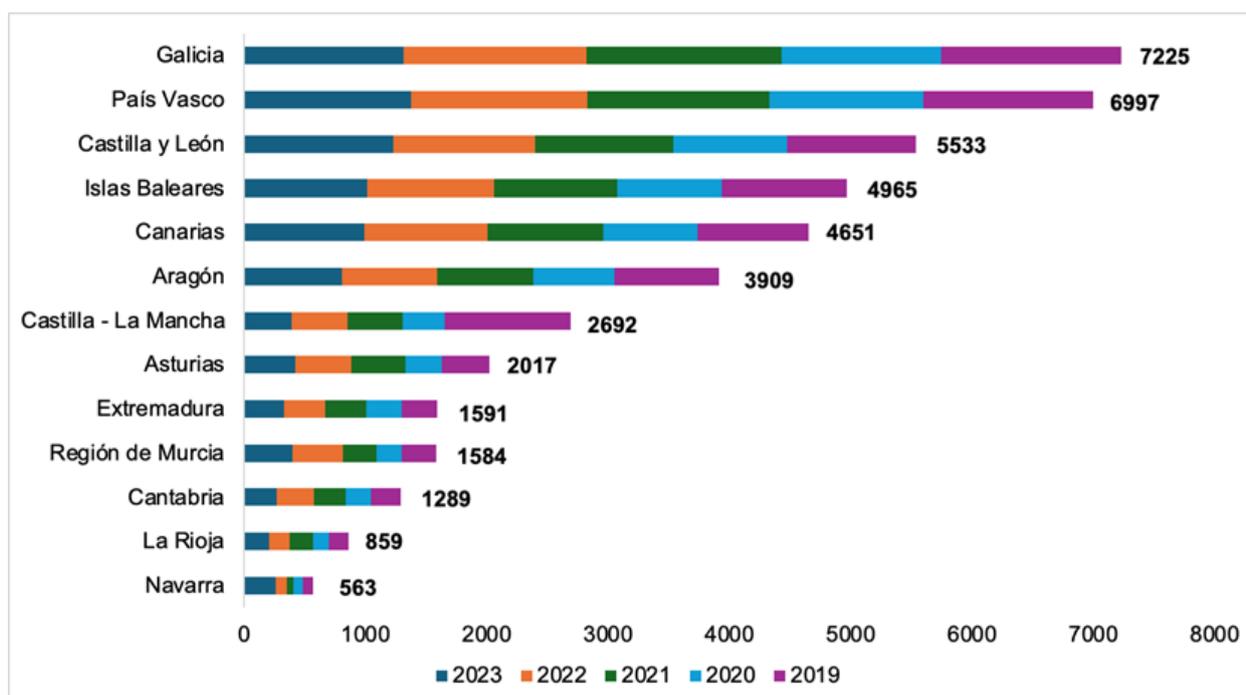


Nota: en el gráfico están incluidas todas las comunidades autónomas salvo Madrid, Cataluña, Andalucía y la Comunidad Valenciana, dado que estas cuatro concentran la mayor parte del número de constituciones, y distorsionan la representación gráfica del resto.

Fuente: Elaboración propia a partir de datos obtenidos del INE.

El Gráfico 3, que muestra el número de sociedades disueltas entre 2019 y 2023, revela que Galicia, País Vasco, Castilla y León y Baleares son las comunidades con un mayor número de sociedades disueltas. Este hecho nos hace ver que, mientras que Galicia, País Vasco y Baleares ya aparecían como las comunidades con mayor número de altas, aparecen, a su vez, como las que mayor propensión muestran hacia la disolución societaria. La Región de Murcia es una de las comunidades que tiene un menor número de disoluciones en el período –tan solo se contabilizan 1.584 extinciones en 5 años–, lo que es una cifra positiva considerando, además, que la capacidad de generar nuevas altas la situaba a la Región en la parte media del gráfico.

Gráfico 3. Sociedades disueltas a nivel de comunidades autónomas en los últimos 5 años (2019-2023)



Nota: en el gráfico están incluidas todas las comunidades autónomas salvo Madrid, Cataluña, Andalucía y la Comunidad Valenciana, dado que estas cuatro concentran la mayor parte del número de constituciones, y distorsionan la representación gráfica del resto.

Fuente: Elaboración propia a partir de datos obtenidos del INE.

DIAGNÓSTICO ECONÓMICO-FINANCIERO DE LAS EMPRESAS CREADAS EN LA REGIÓN DE MURCIA

Para un diagnóstico más detallado del comportamiento que tienen algunas variables económico-financieras en las empresas de reciente creación en la Región de Murcia, se selecciona de la base de datos SABI (Sistema de Análisis de Balances Ibéricos) la muestra total de empresas de nueva creación en el año 2022 para las que existe información económico-financiera. En este sentido, se obtiene un total de 233 nuevas sociedades. Con carácter previo, la Tabla 4 muestra el municipio en el que dadas de alta las nuevas empresas. Tal y como se aprecia, la mayor parte de las empresas son creadas dentro del municipio de Murcia (en concreto, un 34%), seguido por otros dos importantes municipios de la Región como son Lorca y Cartagena (que concentran cada uno un 8% de las nuevas altas). Entre estos tres municipios, se concentra la mitad de las nuevas sociedades creadas en la Región de Murcia a lo largo del ejercicio 2022. El resto de los municipios en los que se dan de alta las nuevas sociedades de 2022 se muestra en la Tabla 4.

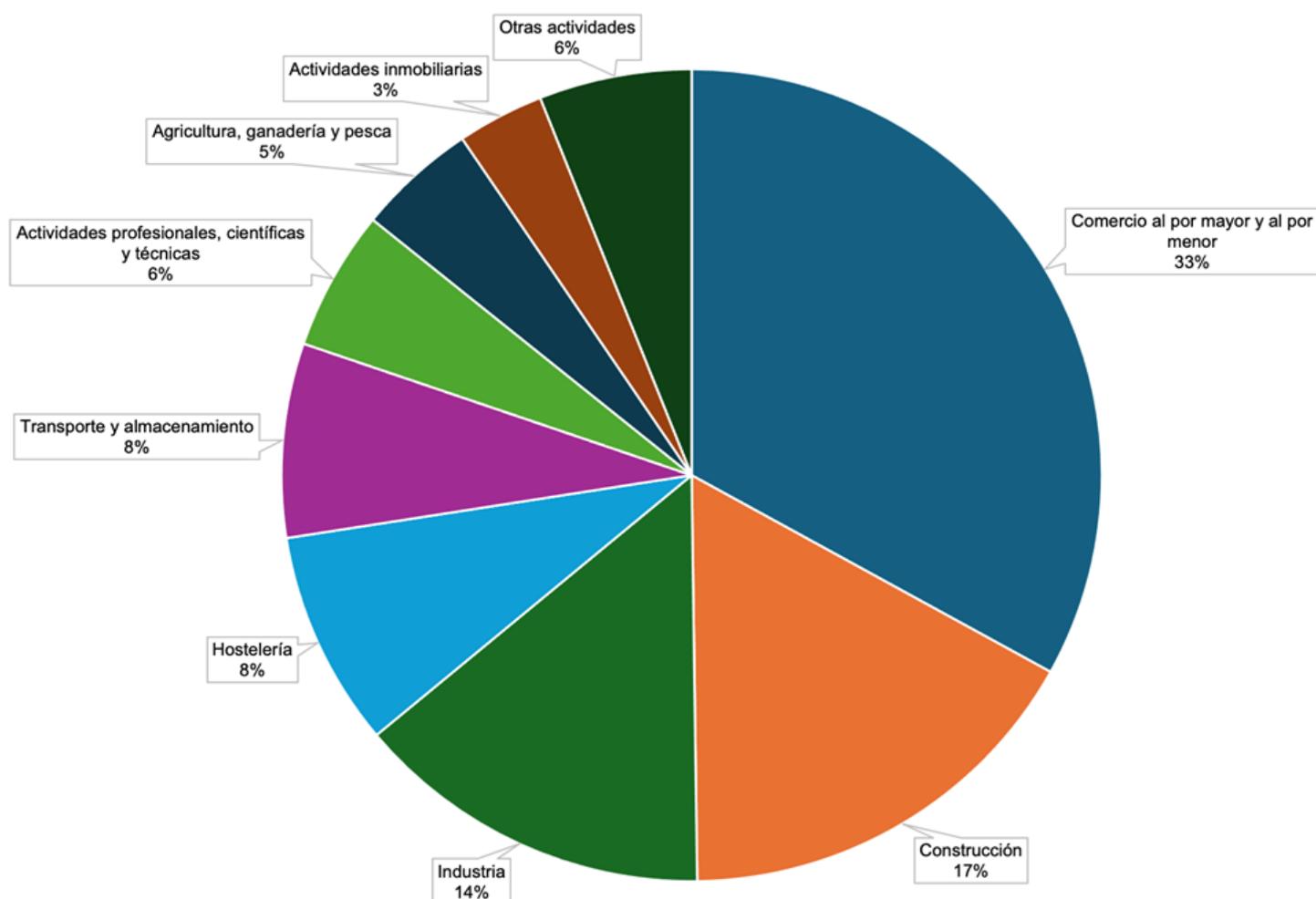
Tabla 4. Municipios de alta de las nuevas empresas de la Región de Murcia (2022)

Municipio	Número de altas	%
Murcia	79	34%
Lorca	19	8%
Cartagena	18	8%
Molina de Segura	13	6%
Mazarrón	11	5%
Torre Pacheco	11	5%
Yecla	9	4%
Cieza	8	3%
Alcantarilla	7	3%
Puerto Lumbreras	7	3%
Otros	51	22%
Total	233	100%

Fuente: Elaboración propia a partir de datos obtenidos del SABI.

El Gráfico 4, por su parte, contiene la distribución de las empresas de la muestra por sectores. Se aprecia como el mayor porcentaje de empresas de nueva creación (en concreto, un 33%) pertenecen al sector de comercio al por mayor y al por menor. Los otros dos sectores que concentran un porcentaje sustancial de empresas nuevas en 2022 son la construcción (con un 17%) y la industria (con un 14%). En el lado opuesto, los sectores que tienen una menor representación en las nuevas empresas que se constituyen en la Región de Murcia en 2022 son la agricultura, ganadería y pesca (con un 5%), las actividades inmobiliarias (con un 3%) y el cajón de sastre de “otras actividades” –que integra, entre otros, a actividades administrativas, actividades artísticas, actividades sanitarias, actividades financieras, e información y comunicaciones– (con un 6%).

Gráfico 4. Distribución sectorial de las nuevas empresas de la Región de Murcia (2022)



Nota: para la distribución sectorial se ha recurrido al código primario CNAE 2009 de cada una de las nuevas empresas constituidas en la Región de Murcia en el año 2022. A partir de este código primario, se han agrupado a las empresas en las categorías generales indicadas en el gráfico.

Fuente: Elaboración propia a partir de datos obtenidos del SABI.

La Tabla 5, por su parte, contiene un resumen del comportamiento que experimentan diversos indicadores económico-financieros. En primer lugar, se aprecia como el número medio de empleados de las empresas de nueva creación es de 4,3. En todo caso, si profundizamos en esa variable, observamos que el 54% de las nuevas empresas únicamente tienen 2 trabajadores el primer año y que el 90% no superan los 10 trabajadores. Ello es indicativo que las empresas de nueva constitución de la Región de Murcia inician su actividad siendo micropymes, siendo necesarias medidas de apoyo por los agentes públicos para favorecer la creación de empleo en estas nuevas sociedades. En segundo lugar, el capital suscrito por estas empresas asciende, de media, a 70 mil euros –aunque casi la mitad de las empresas de la muestra (en concreto, 115 sociedades) realizan únicamente el desembolso mínimo legalmente exigido–. En este sentido, el Gráfico 5(a) muestra cómo el desembolso realizado por las empresas de la Región tiende a concentrarse cerca de los mínimos legalmente exigidos, y son muy pocas empresas las que realizan un desembolso superior. Estos datos son consistentes con el valor que ofrece la mediana de la variable (4.000 euros).

Tabla 5. Diagnóstico económico-financiero de las empresas de nueva creación de la Región de Murcia (2022)

Variable	Media	Mediana	Rango de variación (mínimo-máximo)	
Número empleados	4,33	2,00	1,00	41,00
Cifra ventas	2.425.927 €	158.000 €	0 €	383.440.000 €
Capital suscrito	70.728 €	4.000 €	3.000 €	4.000.000 €
Fondos propios	252.643 €	16.000 €	0 €	17.828.000 €
Ratio de endeudamiento	68,52%	72,60%	0%	216,24%
Ratio solvencia	2,13%	1,20%	0,06%	41,43%
Ratio liquidez	1,71%	1,09%	0,05%	41,43%

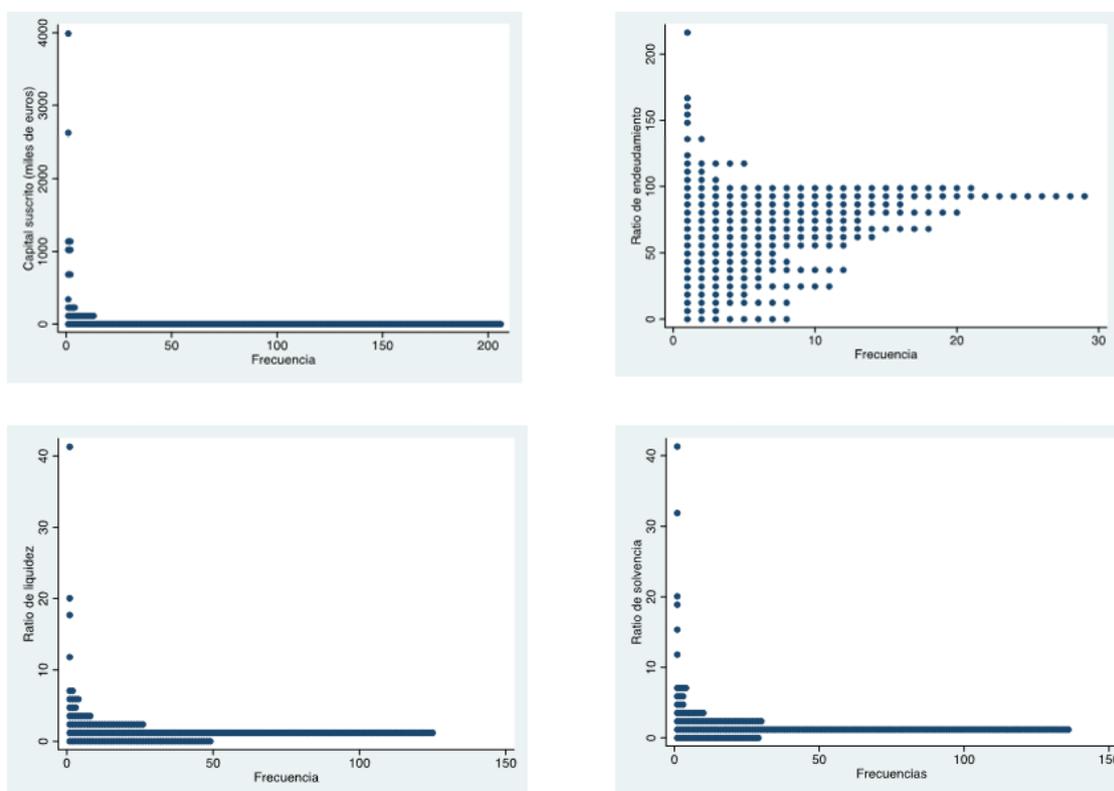
Nota: Las cifras monetarias están en unidades de euros. La ratio de endeudamiento se calcula como el cociente entre el total pasivo y capital propio (descontando los fondos propios) y el total pasivo y capital propio. La ratio de liquidez se calcula como el cociente entre el activo circulante menos las existencias y el pasivo líquido. La ratio de solvencia se calcula como el activo circulante y el pasivo líquido.

Fuente: Elaboración propia a partir de datos obtenidos del SABI.

En tercer lugar, se muestra que, en promedio, las nuevas sociedades de la Región han obtenido una cifra de ventas superior a los 2 millones de euros –cifra bastante positiva considerando que es el primer año de vida de las empresas y que su tamaño es ciertamente reducido–. En cuarto lugar, se aprecia que, en promedio, los fondos propios tienen una valoración de 252.643 euros, aunque la cifra de la mediana de esta variable es de 16.00 euros, dado que existe una elevada dispersión entre los datos.

Por último, la tabla recoge las ratios de endeudamiento, solvencia y liquidez, que reflejan valores medios de 68,52%, 2,13% y 1,71%, respectivamente. Para complementar estos datos, los Gráficos 5(b)-(d) muestran la dispersión existente en estas ratios. Respecto del endeudamiento, se aprecia cómo la mayor parte de las empresas están entre el 50% y el 100%, siendo especialmente considerable el número de que concentra en torno al 100%. Por otro lado, las ratios de liquidez y solvencia sí que están más concentradas en torno al tramo 0-5%. En conjunto, estos resultados reflejan la existencia de un alto nivel de endeudamiento, así como de un bajo nivel de solvencia y de liquidez. Ello resulta coherente, precisamente, con el hecho de que las empresas estén atravesando su primer año de vida.

Gráficos 5 (a)-(d). Distribución de frecuencias de capital suscrito y ratios de endeudamiento, solvencia y liquidez de las nuevas empresas de la Región de Murcia (2022)



Nota: El capital suscrito están en miles de euros. Por su parte, las ratios de endeudamiento, liquidez y solvencia están expresados en porcentaje.

Fuente: Elaboración propia a partir de datos obtenidos del SABI.

Este análisis de la actividad empresarial en España –y muy especialmente en la Región de Murcia– sugiere un panorama mixto de oportunidades y desafíos. Si bien existe en la Región un impulso positivo en la creación de empresas y una relativa estabilidad en el entorno empresarial, es crucial abordar los desafíos identificados (relacionados fundamentalmente con las disoluciones de sociedades) para fomentar un crecimiento económico sostenible y fortalecer aún más el tejido empresarial regional.

En este sentido, hay que destacar las siguientes cuatro conclusiones:

Los datos analizados muestran un panorama dinámico en el ámbito empresarial, con un flujo constante de creación y disolución de empresas tanto a nivel nacional como regional. Este dinamismo refleja, de hecho, la actividad económica y la capacidad de adaptación del mercado a diferentes condiciones.

La Región de Murcia muestra un buen desempeño en cuanto a la creación de empresas, y además exhibe una relativa estabilidad en términos de disoluciones –las cuales, además, son reducidas en comparación con el resto de las comunidades autónomas–. Esto sugiere un entorno empresarial relativamente sólido y estable en la Región de Murcia, lo que puede ser atractivo para inversores y emprendedores.

A pesar de estos aspectos positivos, es importante identificar las causas subyacentes de las disoluciones y tomar medidas para promover la sostenibilidad y el crecimiento a largo plazo de las empresas en la Región.

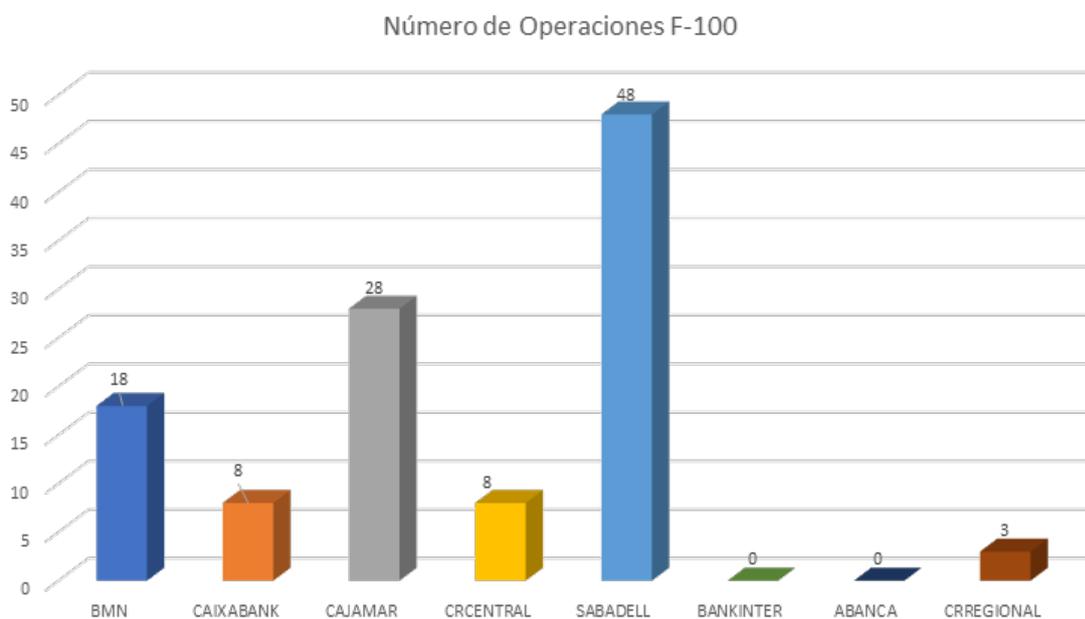
La mayoría de las empresas de nueva creación en la Región de Murcia en 2022 son micropymes, Esto indica que estas empresas comienzan con un tamaño reducido y necesitan medidas de apoyo, especialmente en términos de creación de empleo, por parte de los agentes públicos.

A pesar de su tamaño reducido, las nuevas empresas constituidas muestran un desempeño económico inicial positivo en términos de cifra de ventas. Sin embargo, estas empresas tienen un alto nivel de endeudamiento, y una baja solvencia y liquidez. Esto sugiere que estas empresas se enfrentan a importantes desafíos financieros durante su primer año de vida, lo que requiere atención y posibles apoyos para garantizar su viabilidad a medio y largo plazo.

LINEA ICREF FINANCIÁ 100

En fecha 7 de noviembre de 2017 fue firmado el Convenio de la Línea FINANCIÁ-100 entre el Instituto de Crédito y Finanzas de la Región de Murcia (en adelante ICREF), Unión de Empresarios Murcianos Sociedad de Garantía Recíproca (en adelante AVALAM), y varias entidades financieras.

Tras varias prórrogas del 7 de noviembre de 2021 expiró el plazo máximo de vigencia de dicho convenio de cuatro años, siendo el volumen de operaciones formalizadas de 5.914.010,00 € (50% con fondos ICREF y 50% con fondos de las entidades financieras colaboradoras), garantizadas al 100% por AVALAM y concretadas en 113 operaciones de financiación, siendo el Banco de Sabadell la entidad que más operaciones formalizó con un 42,5% del total de operaciones.

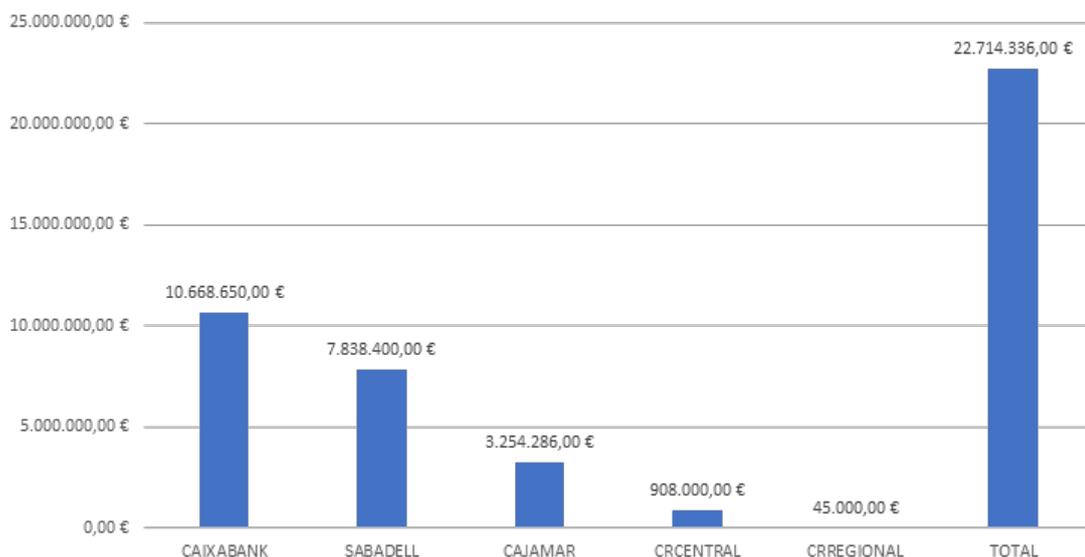


Dado el buen desarrollo de la Línea FINANCIA-100 y ante la imposibilidad de una nueva prórroga, el 3 de diciembre de 2021 el ICREF, AVALAM y las Entidades Colaboradoras suscribieron el Convenio de Financiación denominado Línea ICREF FINANCIA 100, cuyo objeto es definir las características de las operaciones financieras que las Entidades Colaboradoras pueden conceder a través de la colaboración del ICREF y de la sociedad de garantía recíproca AVALAM, para financiar, mediante el otorgamiento de préstamos, proyectos de inversión y necesidades de capital circulante a autónomos y pymes, que cumplan las características exigidas en el Convenio, así como las condiciones de financiación y los procedimientos que regulan la relación entre las partes del mismo. Con el nuevo Convenio de la Línea ICREF FINANCIA 100 se apostó por la continuidad del Convenio de la Línea FINANCIA-100, incorporando pequeñas modificaciones destinadas a mejorar y agilizar el ritmo de concesión de operaciones, quedándose por tanto con las siguientes características:

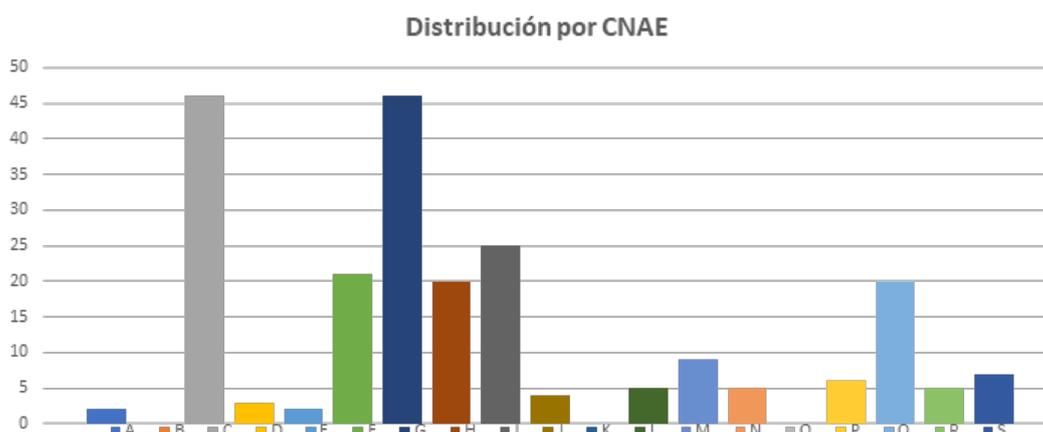
1. Ampliación del público objetivo beneficiario de la línea, ampliando los beneficiarios a autónomos, emprendedores y empresas de la Región de Murcia.
2. Ampliación del importe máximo por solicitante, situándolo en 300.000,00 €.
3. Reducción del precio para mejorar la competitividad del producto con respecto a los diferenciales actuales aplicados por el mercado, pudiendo la Entidad Colaboradora aplicar al Euribor 12 meses un diferencial entre el 1,00% y el 2,00%.
4. Plazo: Mínimo 3 años, máximo 5 años para circulante y 12 años para inversión con posibilidad de una carencia de 2 años según la finalidad de la operación.
5. Amortización: Mensual, trimestral o semestral.
6. Comisión de Apertura: Hasta 0,5%. Se podrá quedar exento de dicha comisión en el caso de que cumpla determinados criterios de sostenibilidad.
7. Comisión del aval: Única 0,5%, en el momento de la formalización.

En la actualidad la cuantía de la Línea ICREF FINANCIA 100 asciende a 32.000.000 euros, y se han concedido hasta 31 de marzo de 2024: 205 operaciones, por un volumen total de 22.714.336 euros, en préstamos de importe medio 127.719 €. Esto se traduce en una inversión inducida en las empresas murcianas de 29.010.896 euros, permitiendo el mantenimiento de casi 2.000 empleos directos.

Importe total operaciones concedidas Línea ICREF FINANCIA 100



En cuanto a distribución por CNAE, en la Región de Murcia se han solicitado préstamos de empresas y autónomos especialmente en el sector de la industria manufacturera y el comercio con un porcentaje sobre el total del número de operaciones de un 22,44% cada uno. Les siguen la hostelería (12,20%) y la construcción (10,24%).



<u>SECCION CNAE</u>	<u>DENOMINACIÓN</u>
A	Agricultura, ganadería y pesca
B	Industrias extractivas
C	Industria manufacturera
D	Suministro de energía
E	Suministro de agua
F	Construcción
G	Comercio
H	Transporte
I	Hostelería
J	Información y Comunicaciones
K	Actividades financieras
L	Actividades inmobiliarias
M	Actividades profesionales
N	Actividades administrativas
O	Administración pública
P	Educación
Q	Actividades sanitarias
R	Actividades artísticas
S	Otros servicios

En el reparto entre municipios, son Murcia y Cartagena las que más operaciones solicitan, seguidos de Molina de Segura y Lorca.



La situación socio-económica general en el ámbito de la Comunidad Autónoma de la Región de Murcia puede asemejarse en términos de necesidad, oportunidad e idoneidad a la situación que justificó la puesta en marcha del Convenio por la persistencia de fallos de mercado que evitan que el crédito fluya de forma adecuada entre oferta y demanda. Dentro de las necesidades de financiación del tejido productivo regional, la Línea constituye una herramienta añadida útil y eficaz para llegar a financiar proyectos que no gozarían de facilidad de acceso al crédito en caso de no existir tal Convenio, lo que justifica que desde su puesta en marcha se hayan llevado a cabo varias adendas ampliando fondos con la finalidad de mantener en el tiempo esta medida de impulso a la financiación empresarial.

Profesor Dr. Gabriel Lozano Reina

Departamento de Organización de Empresas y Finanzas
Universidad de Murcia

OFRM



Región de Murcia