

Evolución del sector de Sociedades de Garantía Recíproca

El sector SGR lleva desde 2013 aumentando el volumen de formalizaciones y está cerca de detener la reducción de riesgo vivo. En Europa la situación es más positiva dado que desde 2013 tanto el riesgo vivo como las formalizaciones han aumentado, gracias principalmente a los casos de Francia, Turquía, Polonia, Hungría y Portugal. La comparación de formalizaciones sobre crédito concedido a pymes sitúa a las SGR españolas a la cola de Europa en peso relativo, muy lejos del peso que representan sus homólogos de Portugal o Francia.

Pablo Méndez

Las Sociedades de Garantía Recíproca (SGR en adelante) son grandes aliados de las pymes a la hora de financiarse. Son entidades sin ánimo de lucro que, a cambio de una comisión anual y un porcentaje sobre la cuantía de la garantía del préstamo, proporcionan avales a pymes para ayudarlas a conseguir financiación bancaria en mejores condiciones, o directamente a conseguir financiación que por sí sola no podría obtener.

Las 19 SGR existentes están a su vez asociadas desde 1980 en CESGAR, representando sus intereses como sector. Las SGR suelen tener un ámbito de actuación autonómico o sectorial, estas últimas con alcance en todo el territorio nacional. Según datos de CESGAR, hasta 2015 el conjunto de las SGR ha ayudado a financiar a 118.900 pymes y contribuido al mantenimiento de 650.000 puestos de trabajo.

Las SGR cuentan con el re-aval proporcionado por la Compañía Española de Reafianzamiento (CERSA), y en algunos casos un segundo re-aval proporcionado por comunidades autónomas. Además, el Fondo Europeo de Inversiones (FEI) colabora con las SGR (e instituciones de garantía de otros países de la Unión Europea) proporcionando



re-aval a través de una serie de planes como el **Plan COSME**.

El re-aval que obtienen las SGR les permite reducir el impacto en sus cuentas de los fallidos que se producen cuando las pymes son incapaces de hacer frente a los préstamos. También se recuperan parte de las pérdidas de fallidos a través de la ejecución de las garantías presentadas por las pymes a la SGR y el capital suscrito y desembolsado por las pymes (aportación obligatoria para recibir el aval de la SGR).

En caso de impago de la pyme, la entidad financiera que concedió el préstamo avalado por la

SERVICIO NÓMINAS EMPRESAS

Unicaja Banco, S.A.U. Avda. Andalucía 10, 12, 79007 Málaga. Inscrita R.M. de Málaga. Tomo 4.952, Libro 3.859, Sección 8, Hoja MA-111580, Folio 1, Inscripción 1. C.I.F. A93139053.



SIMPLIFIQUE LA GESTIÓN DEL PAGO DE SUS NÓMINAS

Descubra un nuevo método para **ahorrar en su empresa**: simplifique al máximo la gestión de pago de las nóminas de sus empleados a través del Servicio Nóminas Empresas. Tramítelas a través de **UniVía** y dedique su tiempo a gestiones más rentables para su empresa.

www.unicaja.es 901 111 133 - 952 076 224



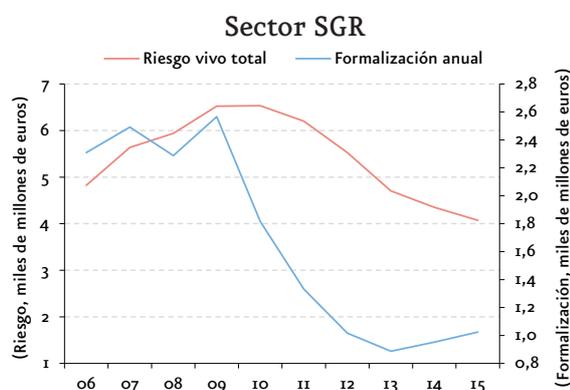
SGR recibe a los pocos días la totalidad del mismo de parte de la SGR, no habiendo constancia hasta la fecha de algún caso de incumplimiento por parte de una SGR, a pesar de la gravedad de la crisis iniciada en 2008.

Las SGR tienen dos tipos de accionistas, los socios protectores y los socios partícipes. Los primeros son inversores permanentes (principalmente instituciones públicas y entidades financieras) mientras que los segundos son las propias pymes a las que se les concede la garantía, las cuales deben aportar capital a la SGR que les será devuelto si así la pyme lo considera, cuando se amortice totalmente el préstamo al que está afecta la garantía.

EVOLUCIÓN SECTOR SGR

Desde 2010 las SGR han reducido cada año el volumen de garantías concedidas (riesgo vivo), siguiendo un patrón similar al de las reducciones de préstamos en los balances de los bancos en España.

El elemento positivo en los últimos ejercicios es la formalización de nuevas garantías, que lleva creciendo desde 2013. En el primer semestre de 2016, el crecimiento del riesgo formalizado ha sido del 13,7% respecto al primer semestre de 2015, aunque todavía no han llegado al punto de equilibrio a partir del cual el riesgo vivo empiece a crecer.



Fuente: Afi y AECM.

Viendo las cifras de formalización, de seguir la tendencia de crecimiento es previsible que en

2016 pueda llegarse al punto de equilibrio antes mencionado para el riesgo vivo.

De acuerdo a los datos de los tres últimos años, hay un número reducido de SGR que generan la mayor parte de las formalizaciones; de hecho hay cuatro SGR que realizaron en 2015 el 66,3% del total de las formalizaciones del sector. Por orden de volumen de formalizaciones, la mayor SGR de España sería Elkargi (ámbito de actividad el País Vasco), seguida de Iberaval (La Rioja y Castilla y León), Avalis (Cataluña) y Avalmadrid (Comunidad de Madrid).

El riesgo vivo situaría a la SGR de Valencia en quinto lugar del ranking con 343 millones de euros, aunque tan solo formalizaron 3 millones de euros en 2015. Esta situación se explica por el rescate que realizaron las instituciones públicas valencianas dada la precaria situación de la SGR, muy afectada por la crisis inmobiliaria. Actualmente, la SGR valenciana está saneada y es previsible que incremente considerablemente el volumen de formalizaciones respecto a lo realizado en 2015.

Desde 2015 se ha producido un movimiento de concentración en el sector, llevándose a cabo varias fusiones, destacando la fusión de Elkargi con Oinarri en 2016, la fusión en 2015 de Iberaval con Transaval (SGR centrada en el sector del transporte y de ámbito de actuación nacional) y la creación de CREA en 2015 fruto de la fusión de Audiovisual Aval SGR y Fianzas y Servicios Financieros SGR.

El movimiento de concentración es en parte debido al endurecimiento de los requerimientos de capital exigidos por CERSA con el objetivo de potenciar la solvencia del sector.

Mayor solvencia no es necesariamente un indicador de mayor actividad dado que las SGR con mayor solvencia son aquellas que formalizan un menor volumen de avales, mientras que las SGR que tienen más actividad disfrutaban de una menor

SERVICIO NÓMINAS EMPRESAS

Unicaja Banco, S.A.U. Avda. Andalucía 10, 12, 79007 Málaga. Inscrita R.M. de Málaga. Tomo 4.952, Libro 3.859, Sección 8, Hoja MA-111580, Folio 1, Inscripción 1. C.I.F. A93139053.



SIMPLIFIQUE LA GESTIÓN DEL PAGO DE SUS NÓMINAS

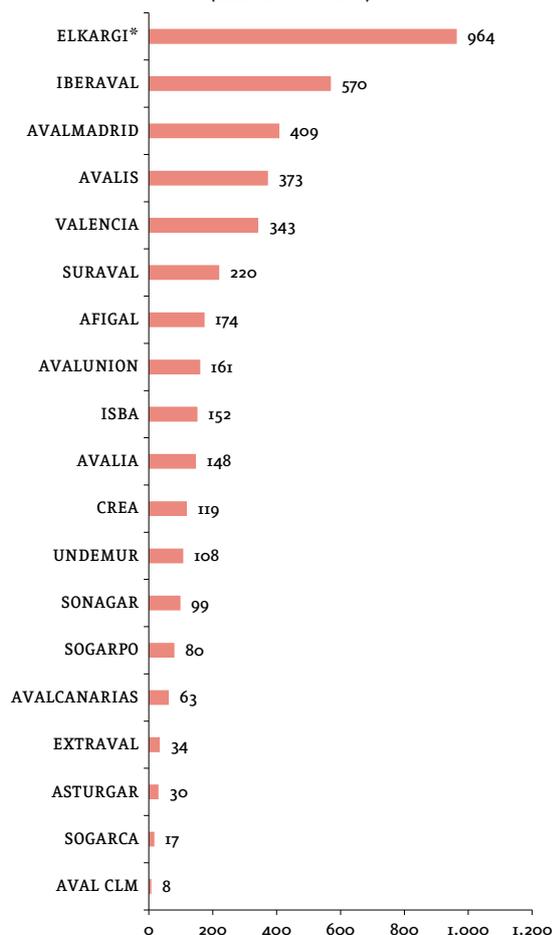
Descubra un nuevo método para **ahorrar en su empresa**: simplifique al máximo la gestión de pago de las nóminas de sus empleados a través del Servicio Nóminas Empresas. Tramítelas a través de **UniVía** y dedique su tiempo a gestiones más rentables para su empresa.

www.unicaja.es 901 111 133 - 952 076 224



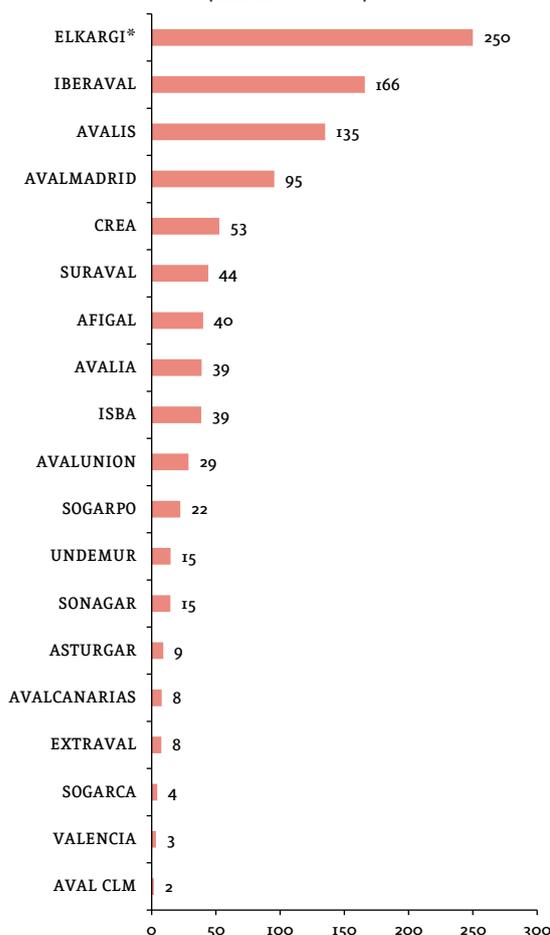
Riesgo vivo por SGR, 2015

(millones de euros)



Riesgo formalizado por SGR, 2015

(millones de euros)



*Los datos de Elkargi se han elaborado sumando las partidas de Elkargi y Oinarrri, dado que ambas entidades se fusionaron en 2016.

Fuente: Afi y AECM.

solvencia, aunque por encima de los requerimientos.

EVOLUCIÓN EN EUROPA

Los sistemas de garantías tienen presencia en muchos países europeos, habiendo una asociación, la AECM, que cuenta con 41 organizaciones miembros (entre ellas CESGAR) de 21 estados miembros de la Unión Europea, Rusia, Serbia, Bosnia y Herzegovina y Turquía.

La estructura de las instituciones de garantía en otros países varía, no siendo la misma que las SGR, por ejemplo:

- **Propiedad:** Los bancos de garantías alemanes son propiedad de entidades privadas, mientras que el BPiFrance (Francia) o el BKG (Polonia) son de propiedad pública.
- **Forma legal:** Cooperativas o sociedades mutualistas (Confidi en Italia), sociedades con responsabilidad limitada (bancos de garantía alemanes) o bancos de desarrollo y agencias (RVO de Holanda, BKG en Polonia).
- **Beneficio:** Algunas como el caso de las SGR no tienen ánimo de lucro mientras que otras instituciones buscan generar beneficio.
- **Productos:** Hay instituciones que no solo

SERVICIO NÓMINAS EMPRESAS

Unicaja Banco, S.A.U. Avda. Andalucía 10, 12, 79007 Málaga. Inscrita R.M. de Málaga. Tomo 4.952, Libro 3.859, Sección 8, Hoja MA-111580, Folio 1, Inscripción 1. C.I.F. A93139053.



SIMPLIFIQUE LA GESTIÓN DEL PAGO DE SUS NÓMINAS

Descubra un nuevo método para **ahorrar en su empresa**: simplifique al máximo la gestión de pago de las nóminas de sus empleados a través del Servicio Nóminas Empresas. Tramítelas a través de **UniVía** y dedique su tiempo a gestiones más rentables para su empresa.

www.unicaja.es 901 111 133 - 952 076 224



ofrecen garantías a pymes sino que también a grandes empresas, realizan actividad de capital riesgo u otorgan préstamos con financiación propia (BPiFrance emite bonos y concede préstamos).

Tanto el riesgo vivo como las formalizaciones (80.462 millones de euros y 28.994 millones de euros en 2015, respectivamente) del total de miembros del AECM están aumentando desde 2013, mejorando en el primer aspecto el comportamiento de las SGR.

Con datos del primer semestre de 2016, en términos de riesgo vivo y formalizaciones, Italia es el referente del sector, seguido de Turquía y Francia. España estaría en la quinta posición en términos de riesgo vivo, por detrás de Alemania. España se encuentra peor clasificada si se mide por volumen formalizado, situándose en la séptima posición, por detrás de países como Polonia, Hungría o Portugal.

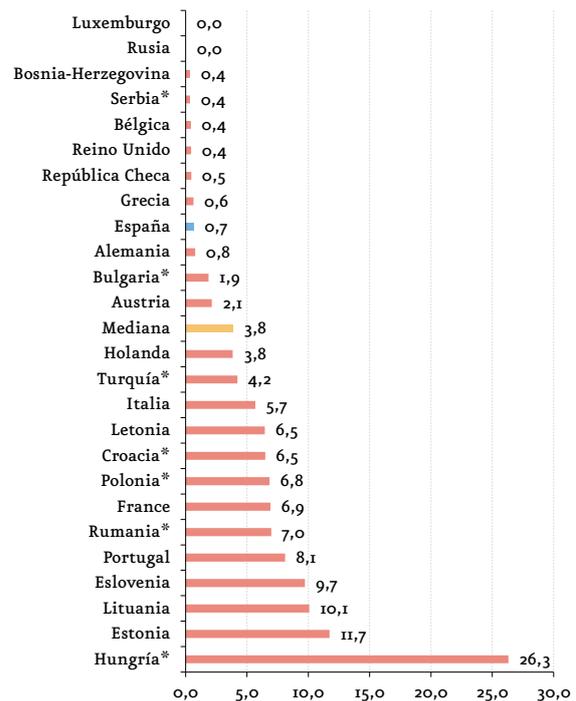
Analizando la evolución por país, el crecimiento de las formalizaciones y riesgo vivo se debe principalmente a la actividad en Francia, Turquía, Polonia, Hungría y Portugal.

El peso de las formalizaciones de garantías sobre el total de nuevos préstamos a pymes arroja una evidencia: las SGR en España tienen un peso relativo respecto a la financiación bancaria a pymes mucho menor al peso medio de los miembros del AECM, mientras que en Hungría, Portugal, Francia o Italia su peso es mucho más relevante.

ES NECESARIO SEGUIR CRECIENDO

En un contexto de tipos de interés muy bajos y lucha de préstamos a pymes por parte de los bancos, gran parte de las SGR de España están consiguiendo aumentar su volumen de formalizaciones, estando el sector cerca de alcanzar el punto a partir

Formalización garantías AECM / nuevos préstamos pymes, 1S-16 (%)



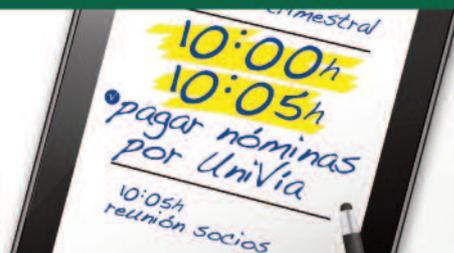
*Países en los que se ha usado el riesgo vivo / saldo de préstamos a Pymes del país, en vez de formalizaciones / Nuevo crédito a Pymes.
Fuente: Afi, BCE, Bancos centrales.

del cual el riesgo vivo volverá a crecer. Es necesario que el riesgo vivo crezca dado que la principal fuente de ingresos de las SGR son las comisiones anuales cobradas sobre el mismo y por tanto su reducción amenaza la viabilidad. No es descartable que haya más fusiones en el sector con el objetivo de ganar eficiencia en favor de aquellas SGR más dinámicas.

Comparando la situación del sector en España con sus homologos europeos en términos tanto relativos como absolutos, queda claro que está por detrás y necesitará seguir creciendo durante varios ejercicios para llegar a un nivel equiparable a sus homologos ::

SERVICIO NÓMINAS EMPRESAS

Unicaja Banco, S.A.U. Avda. Andalucía 10, 12, 79007 Málaga. Inscrita R.M. de Málaga. Tomo 4.952, Libro 3.859, Sección 8, Hoja MA-111580, Folio 1, Inscripción 1. C.I.F. A93139053.



SIMPLIFIQUE LA GESTIÓN DEL PAGO DE SUS NÓMINAS

Descubra un nuevo método para **ahorrar en su empresa**: simplifique al máximo la gestión de pago de las nóminas de sus empleados a través del Servicio Nóminas Empresas. Tramítelas a través de **UniVía** y dedique su tiempo a gestiones más rentables para su empresa.

www.unicaja.es 901 111 133 - 952 076 224

