

EL PAPEL DE LAS SGR EN LA RECUPERACIÓN DE LA ECONOMÍA ESPAÑOLA

Resumen Ejecutivo del análisis Delphi

Mayo 2021

Elaborado con la colaboración de:



Equipo:

Rosa Santero Sánchez (URJC)

María Isabel Martínez Martín

INDICE DE CONTENIDOS

1. Introducción

2. Aproximación metodológica

3. Resultados del análisis Delphi

3.1. Principales impactos de la actuación de las SGR durante la crisis de la COVID-19

3.2. Retos y condicionantes de las SGR a corto y medio plazo

3.3. Apoyo a sectores en expansión y en crisis en el escenario POSCOVID

3.4. Innovaciones más importantes para el sistema de garantías

4. Comparativa entre la visión de los/as expertos/as externos y las SGR

1. INTRODUCCIÓN

El papel de las SGR en el escenario poscovid

La crisis actual, provocada por la expansión de la COVID-19, es la **principal crisis sanitaria y económica del último siglo** y, lejos de las previsiones iniciales que aseguraban efectos muy coyunturales superados por una rápida recuperación, es comúnmente aceptado ya que sus efectos serán importantes y se prolongarán en el tiempo.

Un elemento característico de la crisis actual es su **impacto asimétrico por sectores**. Los sectores que se han visto más **perjudicados** por la irrupción de la pandemia son aquellos de consumo colectivo (cultura, espectáculos...) **y el turismo**, incluyendo todas las actividades relacionadas con los viajes, **la hostelería y la restauración**. Sin embargo, se espera que otros sectores experimenten impactos positivos a medio plazo, como el sector sanitario (servicios de salud, investigación médica, industria farmacéutica, biotecnología...), que ha adquirido un **carácter estratégico**; las actividades vinculadas a la **digitalización**; o las actividades relacionadas con la **transición energética** (energías renovables, la eficiencia energética o la movilidad inteligente y sostenible), que se verán muy reforzadas por los planes de recuperación. Asimismo, se espera que otras actividades clave en los retos ecológicos, como la gestión del agua y residuos y el saneamiento, experimenten también importantes crecimientos a nivel no solo europeo sino también internacional. Por último, los retos ecológicos y sanitarios favorecerán el crecimiento de la Investigación y el Desarrollo.

En este marco contextual, cabe preguntarse por **la actuación del sistema de garantías**, y más concretamente de las SGR, **en la crisis de la COVID-19** que se inició en marzo de 2020 y que aún perdura; sobre la contribución de su actividad al sostenimiento de las empresas y sectores más golpeados por la crisis. Pero también, sobre **el papel que pueden jugar en la recuperación de la economía española**, manteniendo su apoyo al conjunto del tejido productivo y contribuyendo al impulso de los sectores con mejores perspectivas y de los más afectados por la crisis. Por último, en un escenario tan disruptivo como el actual, es clave identificar adecuadamente los retos y los condicionantes que las SGR deberán afrontar a corto y medio plazo, así como las innovaciones que podrían mejorar su competitividad y eficacia.

Con este escenario de fondo, se ha abordado el núcleo principal de esta investigación, centrada en dar respuesta a las cuestiones planteadas en el párrafo previo, dando protagonismo a un panel de personas expertas de varios perfiles: especialistas de la academia y la consultoría, asociaciones empresariales, representantes de instituciones que colaboran con el sistema de garantías y las propias SGR. Dados los altos niveles de incertidumbre actuales, se ha seleccionado el método Delphi, apoyado en el conocimiento experto, como el más adecuado para el desarrollo de esta investigación.

2. APROXIMACIÓN METODOLÓGICA

OBJETIVOS

El objetivo último de esta investigación es profundizar en el papel que las SGR pueden jugar en la recuperación de la economía española, identificando actuaciones concretas que pueden desempeñar a nivel sectorial, pero también los retos y los condicionantes que deberán afrontar a corto y medio plazo, así como las innovaciones que podrían mejorar su competitividad y eficacia.

Los **objetivos específicos** de la investigación han sido:

1. Evaluar la **actuación de las SGR en la crisis** de la COVID-19.
2. Conocer cuál debería ser **el papel de las SGR en la recuperación económica**.
 - Señalar los **retos y factores condicionantes** de su actuación a medio plazo (3-5 años).
 - Profundizar en el papel que las SGR pueden jugar en relación con **dos tipos de sectores**: los que se espera que más crezcan en el escenario poscovid (energías renovables, movilidad inteligente, digitalización, sanidad, I+D+i, educación...) y los más afectados por la crisis (viajes, hostelería y restauración, cultura y ocio, transporte aéreo, comercio...)
3. **Identificar nuevos potenciales beneficiarios** de las SGR, en especial en relación con la transición energética (comunidades de vecinos, entidades no lucrativas...)
4. **Identificar innovaciones** de producto, de proceso, comerciales u organizativas que pueden facilitar la capilaridad (llegar a nuevos actores o sectores) y la eficacia de las actuaciones de las SGR en el nuevo escenario.
5. Identificar **potenciales diferencias**, entre **la visión interna y externa**, sobre el papel de las SGR en la recuperación.

APROXIMACIÓN METODOLÓGICA

El análisis se ha desarrollado con una técnica Delphi. Y en el mismo han participado 31 personas expertas pertenecientes a las siguientes categorías: expertos/as académicos con amplia experiencia en la financiación de las pymes y/o el sistema de garantías español; clústeres y asociaciones empresariales sectoriales; asociaciones de pymes; Sociedades de Garantía Recíproca y expertos/as institucionales.

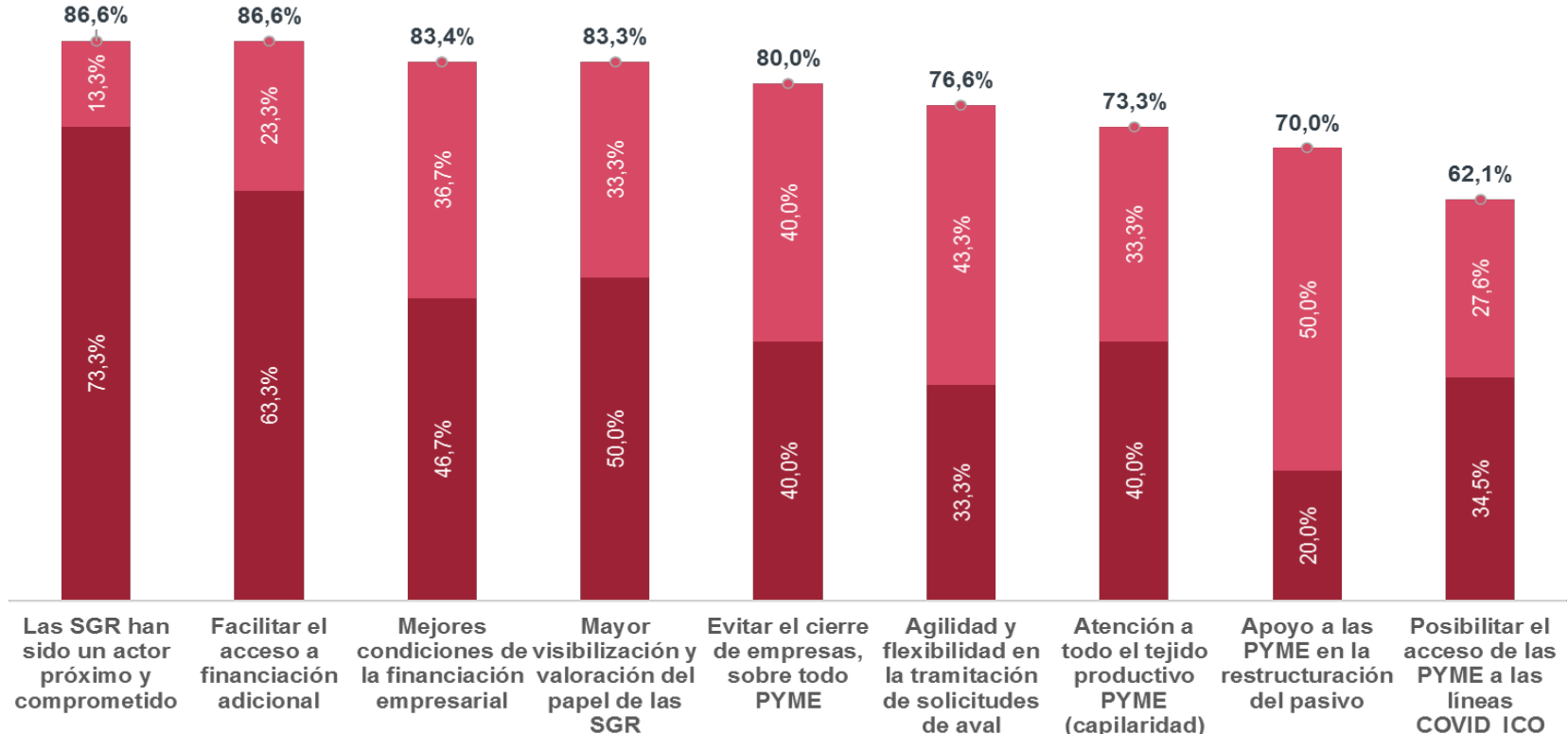
PRINCIPALES RESULTADOS DEL ANÁLISIS DELPHI

PRINCIPALES IMPACTOS DE LA ACTUACIÓN DE LAS SGR DURANTE LA CRISIS DE LA COVID-19

Principales impactos positivos

Entre los **principales impactos positivos de la actuación de las SGR durante la crisis de la COVID-19**, el panel de expertos identifica, con un alto nivel de acuerdo y de consenso, su apoyo a las pymes que se ha concretado en facilitar su acceso a financiación adicional; proporcionarles mejores condiciones de la financiación empresarial; evitar el cierre de empresas; prestarles apoyo en la reestructuración del pasivo. Hay un acuerdo también muy amplio en que las SGR se han mostrado como un actor próximo y comprometido durante la crisis y que se ha producido una mayor visibilización y valoración de su papel.

Gráfico 1. Nivel de acuerdo sobre los potenciales efectos positivos de la actuación de las SGR. Porcentaje de personas expertas que están total o parcialmente de acuerdo.



Fuente: CESGAR. Análisis Delphi sobre “El papel de las SGR en la recuperación de la economía española”

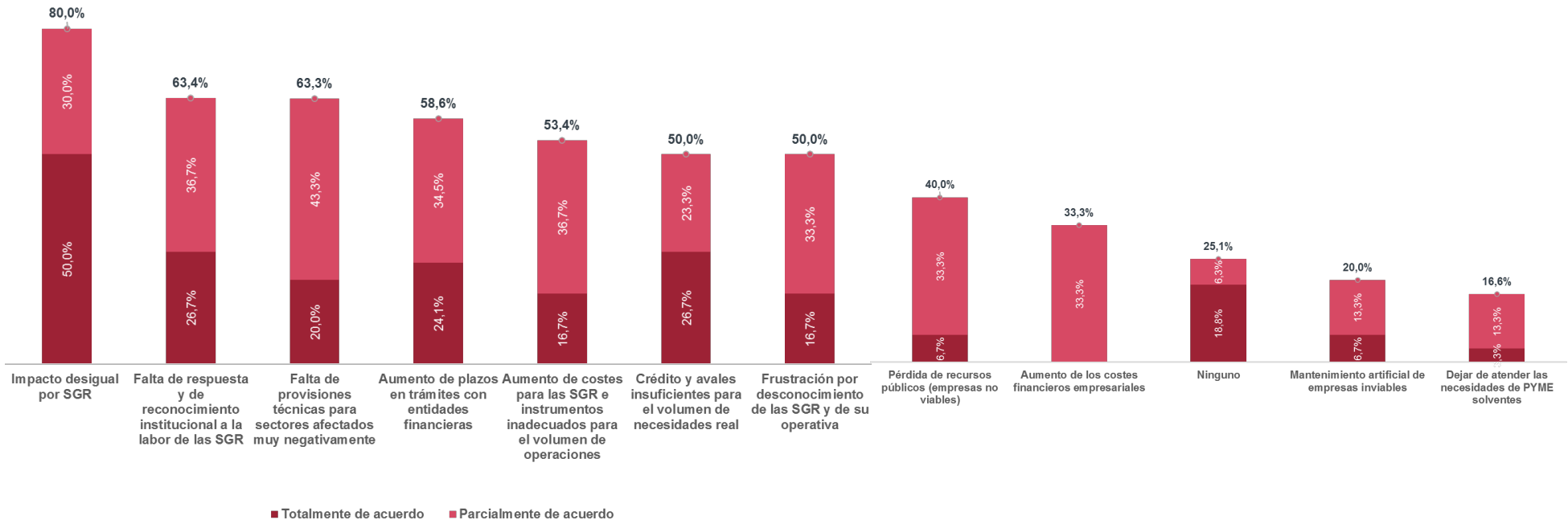
■ Totalmente de acuerdo ■ Parcialmente de acuerdo

PRINCIPALES IMPACTOS DE LA ACTUACIÓN DE LAS SGR DURANTE LA CRISIS DE LA COVID-19

Principales impactos negativos

En relación con los **potenciales efectos negativos** de su intervención durante la crisis, los niveles de coincidencia y, sobre todo, de consenso son muy inferiores. Sólo se aprecia un consenso amplio en relación con el impacto desigual por SGR, es decir, en que hubiera sido deseable una actuación más homogénea y, en menor medida, en la falta de aportaciones al fondo de provisiones técnicas para sectores afectados muy negativamente por la crisis, lo que ha limitado el alcance de su actividad. El panel de expertos muestra niveles de acuerdo bajos o muy bajos con algunos de los efectos negativos señalados más frecuentemente en los medios: pérdida de recursos públicos, la distorsión de la competencia por el mantenimiento de empresas no viables o haber dejado de atender las necesidades de PYME solventes.

Gráfico 2. Nivel de acuerdo sobre los potenciales efectos negativos de la actuación de las SGR. Porcentaje de personas expertas que están total o parcialmente de acuerdo.



Retos de las SGR a corto y medio plazo

Los retos de las SGR a corto y medio plazo se han identificado por el panel de expertos con niveles de acuerdo y grados de consenso altos y muy altos. Este bloque es el que muestra una visión más unánime.

Retos operativos

Entre los retos operativos se señalan, de mayor a menor importancia:

- ✓ **Seguir apoyando a la PYME en el escenario poscovid** (100% de los participantes total o parcialmente de acuerdo)
- ✓ **Digitalizar en mayor medida su actividad** (96,7%)
- ✓ **Gestionar la morosidad y su impacto en las SGR** (93,3%)
- ✓ **Desarrollar nuevos productos y procesos** (90%)
- ✓ **Mejorar la identificación de empresas que pueden recibir aval** (83,4%)

Retos estratégicos

Junto a estos retos se identifican otros de **carácter más estratégico**, pero que también se consideran claves como:

- ✓ **Consolidar el avance del sistema de garantías** (96,7%);
- ✓ **Conseguir mayor apoyo institucional** (93,4%)
- ✓ **Focalizar recursos estratégicamente en sectores y productos concretos** (80,0%).

Condicionantes de la actividad de las SGR

Hay un grado de acuerdo y de consenso también muy alto en la identificación de los **condicionantes de la actividad de las SGR a corto y medio plazo**, especialmente de los condicionantes externos.

Condicionantes externos

Entre estos condicionantes se señalan:

- ✓ **La evolución de las crisis sanitaria y económica** (100% de los participantes total o parcialmente de acuerdo)
- ✓ **El apoyo de los socios y del resto de instituciones implicadas** (96,7%)
- ✓ **La normativa en vigor y su necesidad de adaptación al nuevo escenario** (86,6%)
- ✓ **El escenario de concentración bancaria** (80%)

Condicionantes internos

Entre los condicionantes internos más importantes se señalan:

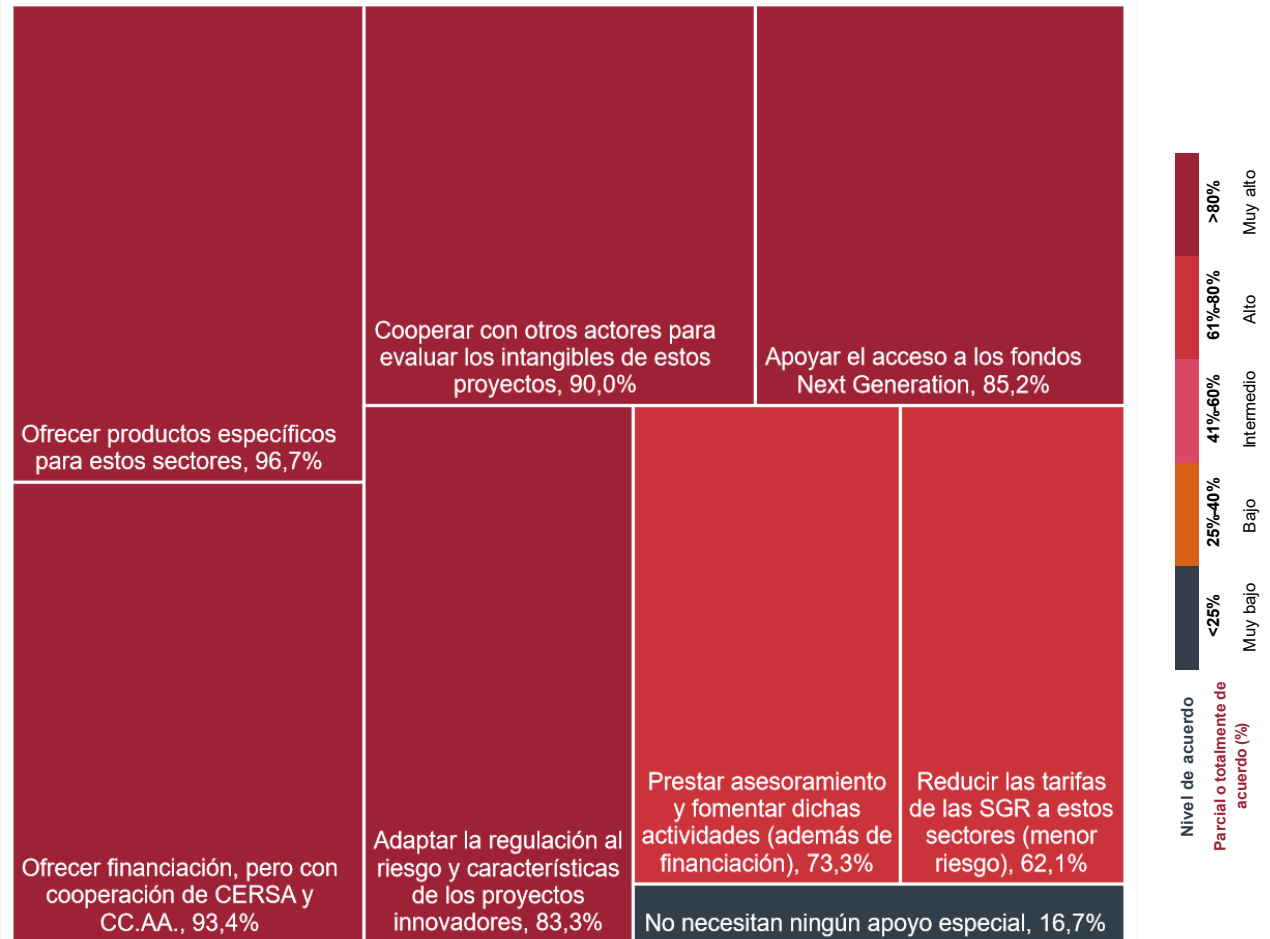
- ✓ **El impacto del aumento de morosidad esperado** (100%)
- ✓ **La necesidad de acompañar a la PYME en sus retos de digitalización y otros** (92,9%)
- ✓ **El todavía alto desconocimiento de las SGR por parte de la pyme** (76,6%)

POTENCIALES ACTUACIONES DE LAS SGR PARA APOYAR A LOS SECTORES CON MEJORES PERSPECTIVAS EN EL ESCENARIO POSCOVID

El panel de expertos identifica entre las actuaciones de las SGR más eficaces para apoyar a los sectores con mejores perspectivas en el escenario poscovid (sector sanitario, servicios relacionados con la digitalización y actividades vinculadas a la transición energética):

- El desarrollo de una oferta de **productos específicos** para estos sectores;
- La **oferta de financiación**, con la cooperación de CERSA y CC.AA.;
- La cooperación con otros actores que den soporte a las SGR en la **evaluación** de los **intangibles** de estos proyectos;
- El apoyo a estos sectores para acceder a los fondos **Next Generation**;
- La **adaptación de la regulación** al riesgo y características de los proyectos innovadores;
- La prestación de servicios de **asesoramiento** y fomento de dichas actividades (además de financiación).

Gráfico 3. Nivel de acuerdo sobre las potenciales actuaciones de las SGR para apoyar a los sectores con mejores perspectivas en el período de recuperación. Porcentaje de personas expertas que está total o parcialmente de acuerdo.



Fuente: CESGAR. Análisis Delphi sobre "El papel de las SGR en la recuperación de la economía española"

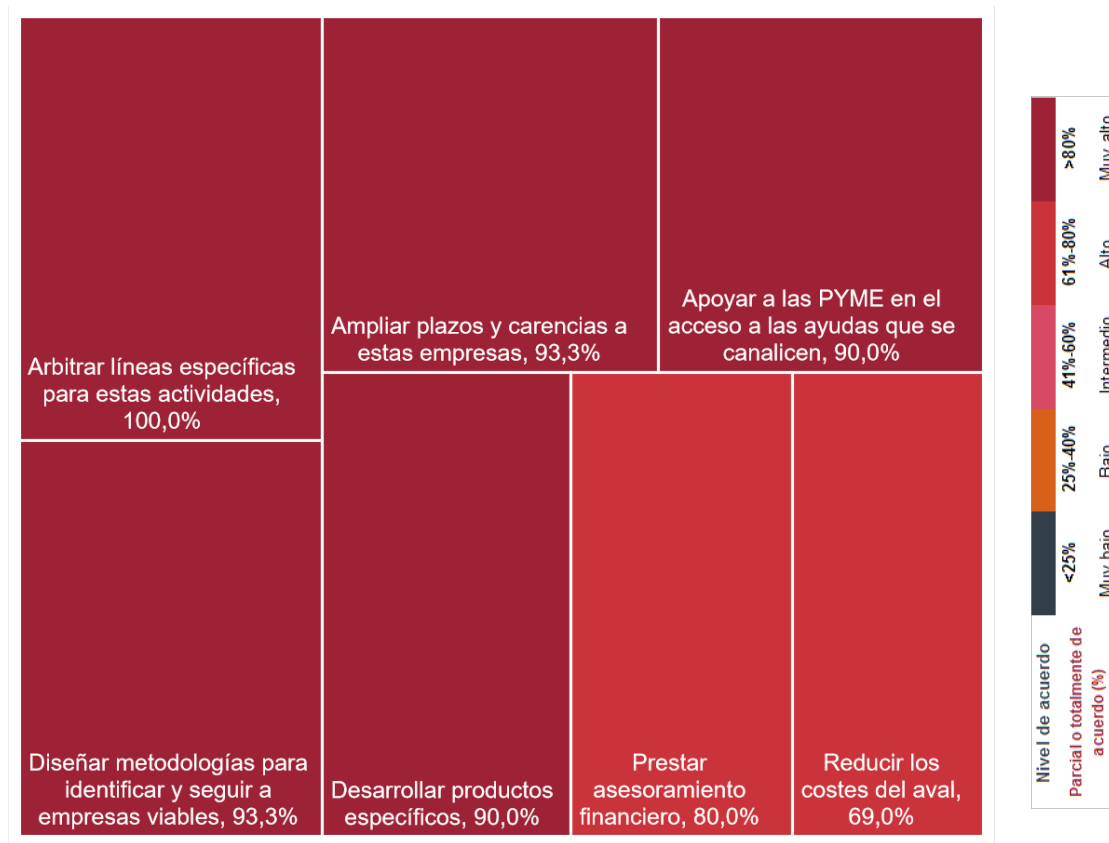
PRINCIPALES ACTUACIONES DE LAS SGR PARA APOYAR A LOS SECTORES MÁS AFECTADOS POR LA CRISIS

Las actuaciones que las SGR pueden llevar a cabo para impulsar los sectores más afectados por la crisis (restauración, hostelería, turismo y servicios culturales, principalmente) han sido identificadas por el panel de expertos con altos niveles de acuerdo y de consenso. En ellas se señalan:

- Arbitrar **líneas específicas** para estas actividades;
- Diseñar **metodologías** para identificar y hacer el seguimiento a empresas viables dentro de estos sectores;
- **Ampliar plazos y carencias** a estas empresas;
- Apoyar en el **acceso a las ayudas** que se canalicen;
- Desarrollar **productos específicos** para estos sectores y
- Prestarles **asesoramiento** financiero.

Hay también un alto nivel de acuerdo y de consenso en que los nuevos **límites de apoyo a estas empresas** deben incorporar las ayudas públicas y estar ajustados al estudio de viabilidad de la SGR. Otras opciones, como el desarrollo de una nueva metodología de identificación de empresas viables; el establecimiento de un límite flexible y adaptativo a la crisis sanitaria y económica, o considerar la viabilidad de la empresa previa a la pandemia, tienen menores niveles de consenso.

Gráfico 4. Nivel de acuerdo sobre las potenciales actuaciones de las SGR para apoyar a los sectores más afectados por la crisis. Porcentaje de personas expertas que está total o parcialmente de acuerdo.



Fuente: CESGAR. Análisis Delphi sobre “El papel de las SGR en la recuperación de la economía española”

INNOVACIONES MÁS IMPORTANTES PARA EL SISTEMA DE GARANTÍAS

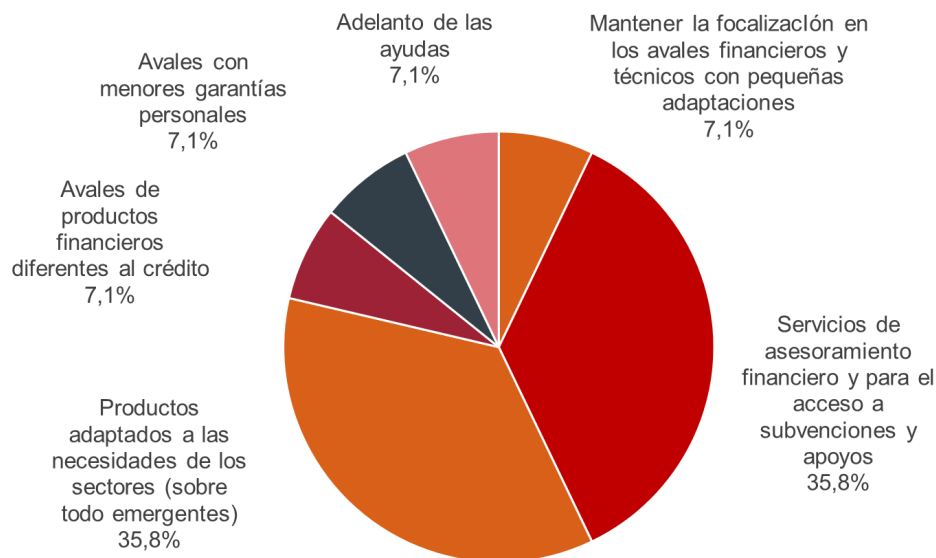
INNOVACIONES MÁS IMPORTANTES PARA EL SISTEMA DE GARANTÍAS

- El panel de expertos considera que las **innovaciones de producto** más importantes que deben introducir las SGR son: productos adaptados a las necesidades de los sectores (sobre todo emergentes); préstamos ligados a los ahorros energéticos; avales de productos financieros diferentes al crédito; y adelanto de las ayudas que se arbitren para las empresas (digitalización, eficiencia energética, sectores más afectados por la crisis...). Estas propuestas muestran niveles de acuerdo y grados de consenso altos o muy altos.
- Se observan altos niveles de acuerdo y de consenso en relación con las **innovaciones** que deben introducir las SGR **en la prestación de los servicios**. Hay prácticamente unanimidad en la importancia de ahondar en el proceso de digitalización de la actividad; optimizar recursos y simplificar trámites administrativos; dinamizar el acceso directo a clientes (a través de acuerdos con asociaciones de empresarios sectoriales o territoriales, cámaras de comercio, etc.); mejorar la fidelización de clientes (información, acompañamiento en todo su ciclo de vida); e incorporar servicios de información y asesoramiento en las oficinas.
- Respecto a las innovaciones en la comercialización de los servicios, el panel de expertos muestra también altos niveles de acuerdo y consenso en que los **nuevos canales de comercialización** deben orientarse a desarrollar, en mayor medida, el canal propio digital e incorporar canales digitales de entidades financieras y otros colaboradores; crear alianzas con nuevos socios; y establecer herramientas de conexión directa entre entidades financieras y SGR.
- El panel de expertos identifica también **nuevos actores con los que las SGR podrían establecer relaciones de cooperación** que mejorasen la expansión y consolidación del sistema de garantías. Las propuestas con mayores niveles de acuerdo y consenso son: reforzar relaciones con actores que ya cooperan; entidades que financian I+D+i; asociaciones empresariales; y otras instituciones financieras.

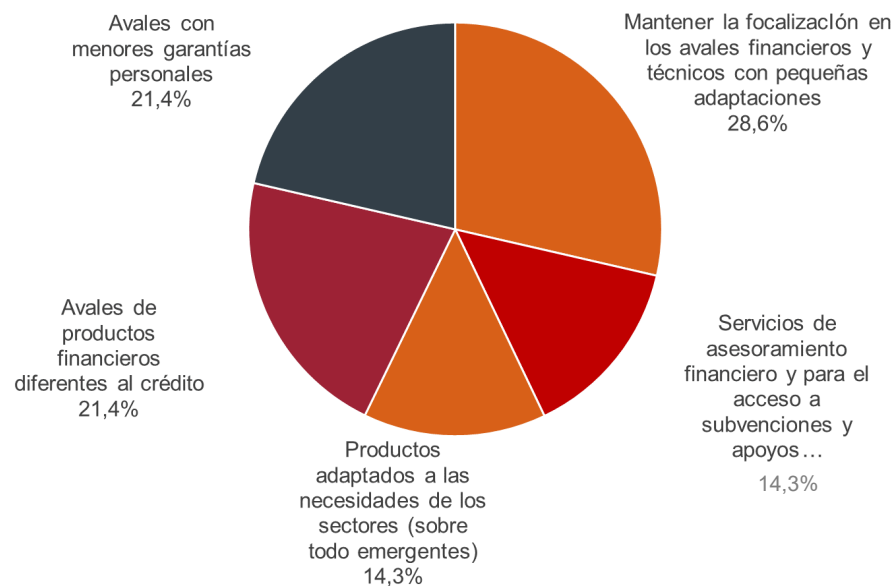
NUEVOS PRODUCTOS

Gráfico 5. Tipología de nuevos productos propuestos por los participantes. Porcentaje sobre el total de cada grupo

Expertos/as externos/as



SGR

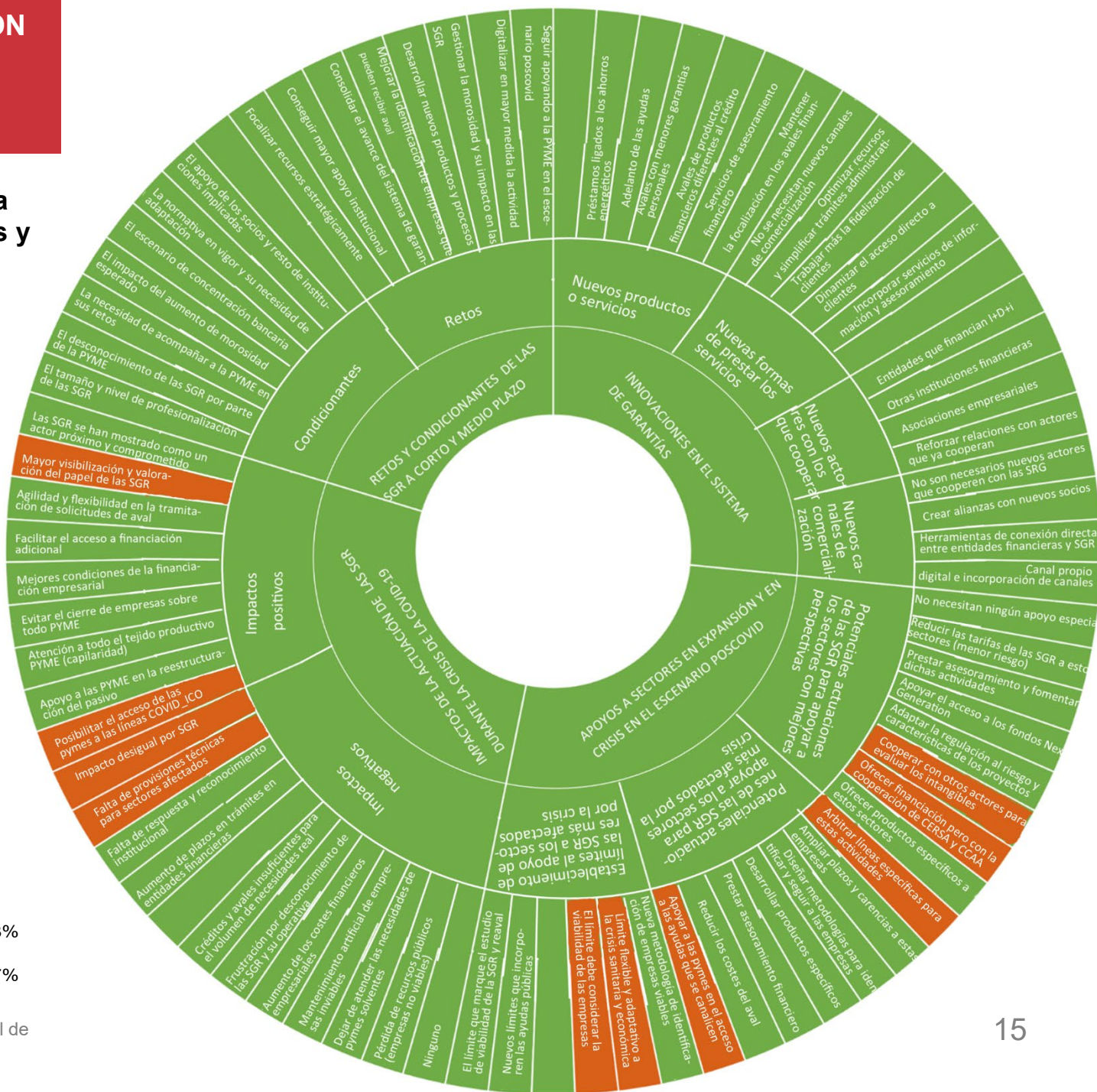
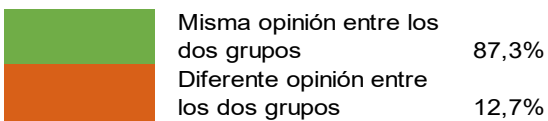


Fuente: CESGAR. Análisis Delphi sobre "El papel de las SGR en la recuperación de la economía española"

COMPARATIVA ENTRE LA VISIÓN DE LOS/AS EXPERTOS/AS EXTERNOS Y LAS SGR

Gráfico 6. Coincidencia entre la visión de los expertos externos y las SGR sobre el papel de las SGR en la recuperación de la economía española.

Los expertos externos y los responsables de las SGR comparten visión sobre el papel de las SGR en la recuperación de la economía española. No se observan diferencias estadísticamente significativas en 69 de las 79 cuestiones planteadas. Es decir, se puede considerar que **las repuestas de ambos grupos son similares en el 87,3%** de las cuestiones abordadas en el análisis Delphi.



Fuente: CESGAR. Análisis Delphi sobre “El papel de las SGR en la recuperación de la economía española”

PARTICIPANTES EN EL ANÁLISIS DELPHI

Tabla 1.
Perfiles del
panel de
expertos/as.

	Número	%
Expertos/as académicos y de consultoría	8	25,8%
Asociaciones empresariales e instituciones relacionadas con las SGR	7	22,6%
Sociedades de Garantía Recíproca	16	51,6%
Total	31	100,0%

Tabla 2.
Integrantes
del panel de
expertos/as.

D. Víctor Isidro	AEMME	D. Manuel Alonso Fraile	Afigal, S.G.R.
D. Lorenzo Amor Acedo	ATA Autónomos	D. Luis Martínez de Salas y Garrigues	Aválam, S.G.R.
D. Luis Aribayos Mínguez	CEPYME	D. David Nin Sánchez	Avalcanarias, S.G.R.
D. Joaquín Miñarro Gómez	ENAE Business School	D. Jose Carlos Montes Uriol	Avalia Aragón, S.G.R.
D. Francisco Isidro	ESIC	D. Pedro Embid Herránz	Avalmadrid, S.G.R.
Dirección de Relaciones Institucionales	ICO	D. Rafael Lambea Ortega	Crea, S.G.R.
D. Sixto Jansa Anadón	UNED	D. Celestino Vegas Jiménez	Extraval, S.G.R.
Dña. Tiziana Priede	Universidad Europea de Madrid	D. José María Vera López	Garántia, S.G.R.
D. Horacio Molina Sánchez	Universidad Loyola	D. Pedro Pisonero Pérez	Iberaval, S.G.R.
D. Antonio Trujillo-Ponce	Universidad Pablo de Olavide	D. Jesús Fernández Sánchez	Isba, S.G.R.
Dña. Concepción de la Fuente	Universidad Rey Juan Carlos	D. Fco. Javier de la Torre Campo	Sogarca, S.G.R.
Dña. Carmen Pérez López	Universidad de Sevilla	D. Pablo Cámara Baztán	Sonagar, S.G.R.
7 participantes anónimos			