

ÍNDICE DE RIESGO - 2009 ESPAÑA



Índice de Riesgo

2004	166
2005	163
2006	161
2007	158
2008	159
2009	166

Desarrollo Económico* %

	España	Media EU27
PIB per capita (€)	25.700	
PIB	-2,8	0,2
Tasa de paro	17,4	7,6
Inflación	0,5	1,2

(*Estimación para 2009)

España

Después de 15 años de crecimiento económico, especialmente en el sector de la construcción, y una gran facilidad para obtener créditos, España se encuentra ahora en una grave crisis económica y de desconfianza de los consumidores agravada por los problemas de desempleo. Los datos de paro del primer trimestre de 2009 señalan que más de 4 millones de personas se han quedado sin empleo y algunos escenarios estiman que esta cifra pueda llegar al 19% al final del año.

Asimismo, a consecuencia de la crisis financiera internacional, la falta de liquidez y la desconfianza de los consumidores, la Banca en España ha comenzado a restringir los créditos. El nivel de morosidad ha llegado a más del 4% y se espera que alcance niveles de la crisis de principios de los años 90. Por si esto no fuera poco, Standard & Poor's ha bajado la clasificación de España aludiendo a "las debilidades estructurales de la economía española" y pronostica una larga recesión que incrementará la deuda pública.

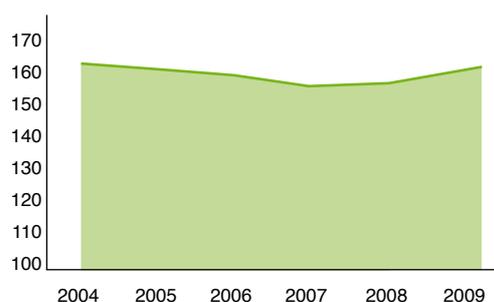
Son claramente visibles los efectos que está teniendo la crisis financiera en España, en todos los segmentos del mercado se han incrementado los retrasos en los pagos. Las cuentas a cobrar han sufrido un severo cambio en su equilibrio, ahora sólo el 19% de las facturas están siendo abonadas dentro de los 30 primeros días y se han incrementado considerablemente los pagos a más de 90 días.

Las pérdidas por impagados se han incrementado, pasando del 2,2% al 2,4%. Adicionalmente, el pesimismo se ha generalizado entre las empresas: el 82% de ellas opina que el riesgo de

impago continuará incrementándose; en 2008 tan sólo el 42% tenía esta opinión.

El 90% de las empresas españolas reconoce que recibe los pagos a sus facturas con retraso porque a su vez sus clientes están sufriendo dificultades financieras. Sus ventas se han reducido, su liquidez se ha visto disminuida y los pagos a sus facturas tardan más en llegar.

Evolución del Índice de Riesgo



Índice Descripción de los valores del Índice de Riesgo

100	No hay riesgo de impago, pagos en efectivo, pago contra entrega o prepago, no se ha otorgado un crédito.
101 - 124	Se debe estar alerta para mantener dicha situación.
125 - 149	Es necesario realizar alguna intervención.
150 - 174	La intervención es inevitable, es necesario tomar medidas para disminuir el nivel de riesgo.
175 - 199	Es urgente intervenir para tomar medidas que disminuyan el nivel de riesgo.
> 200	Caso urgente, tomar medidas cuanto antes para disminuir el nivel de riesgo.

El Índice de Riesgo es desarrollado por Intrum Justitia.

Intrum Justitia realiza una encuesta entre miles de empresas en Europa desde el año 2000. Esta información es enriquecida con datos estadísticos y económicos, en conjunto con datos propios de Intrum Justitia. Con toda esta información se ha desarrollado el Índice de Riesgo por países y el Índice de Riesgo Europeo.



Comercio de Exportación

Principales países de destino de la exportación española:

País	Índice de Riesgo
Italia	162
Reino Unido	155
Alemania	153
Francia	150

En el informe "European Payment Index 2009" encontrará información detallada de estos países de destino de la exportación española.

Retrasos en el pago

Las cuentas a cobrar han sufrido un severo cambio en su equilibrio, ahora sólo el 19% de las facturas están siendo abonadas dentro de los 30 primeros días y se han incrementado considerablemente los pagos a más de 90 días. El 63% de las facturas se paga después de 60 días.

Cuentas a cobrar (%)

	Menos de 30 días	31 a 90 días	Más de 90 días
2004	26,7	49,7	23,6
2005	26,1	52,8	21,1
2006	23,9	56,1	20,0
2007	27,6	52,0	20,4
2008	29,0	47,0	24,0
2009	19,0	48,0	33,0

En España, los retrasos en los pagos se han incrementado en promedio 10 días. La Administración Pública ha incrementado su retraso en los pagos de 41 a 51 días en 2009. A la par con los resultados a nivel europeo, también en España observamos que las empresas se esfuerzan por pagar en primer lugar a las Administraciones Públicas cuando ven que su liquidez ha disminuido.

	Consumidores Empresas Administración		
	B2C	B2B	Pública
Plazo de pago acordado (días)	40,0	72,0	88,0
Plazo de pago real (días)	57,0	98,0	139,0
Días de retraso en el pago en 2009	17,0	26,0	51,0
Días de retraso en el pago en 2008	20,0		

Pérdidas por impagados

Las pérdidas por impagados se incrementaron nuevamente en España, pasando del 2,2% al 2,4%. El promedio de las pérdidas por impagados en Europa se incrementó del 1,9% en 2007, a 2% en 2008 y 2,4% en 2009. A primera vista no parece una cifra muy elevada, pero como lo muestra la gráfica debajo, es necesario realizar un esfuerzo muy grande para poder compensar el dinero que se pierde por los impagos.

Consecuencias de las pérdidas por impagados:

Margen de la empresa →	2 %	3 %	4 %	5 %	6 %	7 %
	Cantidad provisionada € ↓	↓	↓	↓	↓	↓
	Ventas adicionales necesarias					
€ 500	25.000	16.667	12.500	10.000	8.333	7.143
€ 10.000	500.000	333.333	250.000	200.000	166.667	142.857

Pérdidas por impagados (%)

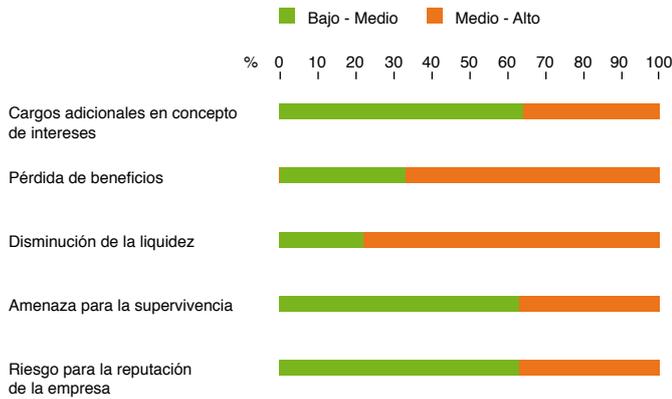
% sobre el total de la facturación

2004	3,0
2005	2,8
2006	2,4
2007	2,3
2008	2,2
2009	2,4

Consecuencias

El 67% de las empresas que respondió a la encuesta espera unas pérdidas en sus ingresos como consecuencia del retraso en los pagos y los impagos. El 78% teme que afecte a la liquidez de su empresa. Estos porcentajes se han incrementado en comparación con 2008.

Efecto del retraso en los pagos en las empresas



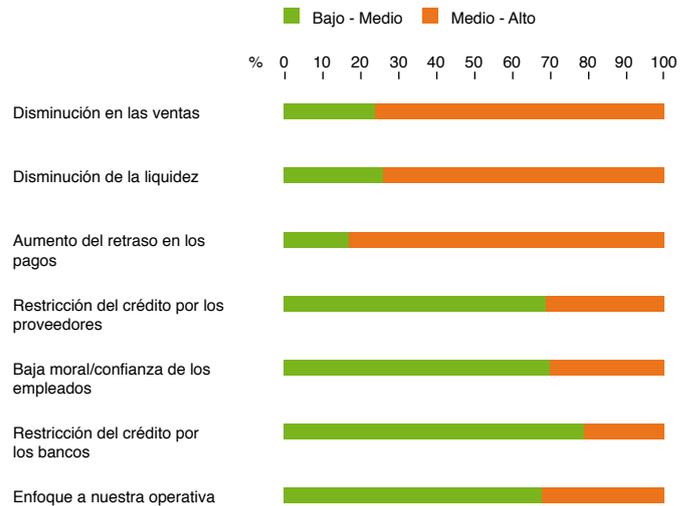
Este año se preguntó a las empresas sobre las posibles causas por las cuales sus clientes se retrasan en el pago de sus facturas. El 90% indicó que el retraso se debe principalmente a las dificultades financieras de sus clientes. En muchos países esta situación se ha convertido en un círculo vicioso donde recibir los pagos con retraso es pagar con retraso.

Principales causas por las cuales sus clientes no pagan a tiempo



Al referirnos al efecto que ha tenido la crisis económica actual en las empresas, la mayoría de ellas declara que ha visto que sus ventas se han reducido, su liquidez ha disminuido y el retraso en el pago por parte de sus clientes se ha incrementado.

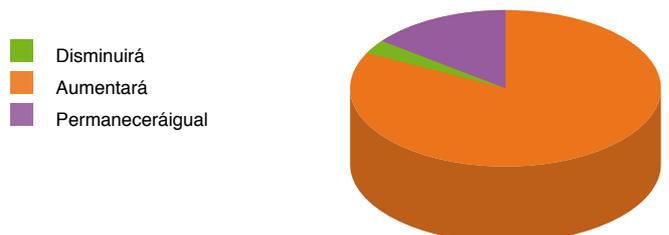
Efecto que ha tenido la actual crisis económica en las empresas



Previsión del riesgo de impago

De todos los participantes de la encuesta, el 15% (58% en 2008) cree que el riesgo de impago se mantendrá en el mismo nivel, mientras que el 82% (42% en 2008) cree que el riesgo aumentará. Esta previsión, en combinación con la reducción en las ventas y la liquidez, así como el incremento del retraso en los pagos, hace que el panorama en España no se vea muy favorable.

Previsión del riesgo de impago





Principales conclusiones

El Índice de Riesgo 2009 muestra que la probabilidad de recibir los pagos a tiempo por parte de consumidores, empresas y la Administración Pública ha empeorado en los últimos meses. Además, la mayoría de las empresas cree muy probable que esta situación se agrave aún más.

En este momento en el que estamos viviendo la peor crisis económica en décadas, vemos que mantener y proteger el flujo de caja es absolutamente vital para todas las empresas, grandes y pequeñas por igual. Una de las principales conclusiones que se desprenden de este estudio es que cada vez es más difícil recibir los pagos a tiempo.

La encuesta de 2009 muestra que el retraso en los pagos respecto al plazo de pago acordado en Europa se ha alargado un promedio de 19 días, en comparación con los 17 días en 2008. Cada día que pasa sin que se reciba un pago significa un coste adicional para las empresas. De forma que para responder a esta situación, las empresas están recurriendo a la reducción del plazo de los créditos que ofrecen o a tener que aumentar el precio de sus productos o servicios.

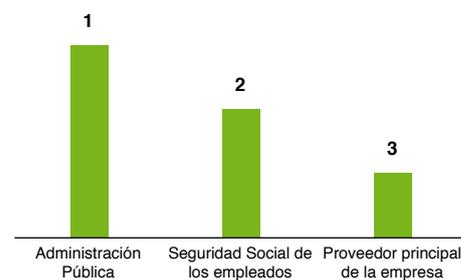
La investigación para este estudio se realizó en el primer trimestre de 2009, por lo que los efectos de la crisis crediticia están claramente representados en los resultados del estudio, especialmente en lo que se refiere al incremento en las pérdidas por impagados.

La media europea en pérdidas por impagados se incrementó del 1,9% en 2007, al 2% en 2008, al 2,4% en 2009.

En la encuesta de este año se preguntó a las empresas el orden en el que éstas pagarían sus facturas en caso de ver disminuida su liquidez. La mayoría de los países muestra la misma tendencia:

1. Administración Pública (impuestos, tasas, otros)
2. Pagos de la seguridad social de los empleados.
3. Proveedor principal de la empresa.

Prioridad en el pago de las facturas ante una disminución de la liquidez, primeras tres facturas a pagar en España:



Mientras que las empresas reconocen la necesidad de realizar el pago de sus impuestos y otros conceptos a la Administración Pública, por su parte las Administraciones Públicas generalmente siguen siendo el sector que más tarda en realizar el pago de las facturas a proveedores en toda Europa.

A través de este estudio, ofrecemos a las empresas información sobre los hábitos de pago y riesgo de impago en los diferentes segmentos de mercado para ayudarles a determinar los cambios y adaptaciones necesarias a su operativa para superar la situación actual de riesgo y alza en la morosidad en los créditos concedidos.

Sin embargo, nuestro principal objetivo es brindar a las empresas el conocimiento y herramientas necesarias para que estén preparadas para realizar sus operaciones comerciales en cualquier mercado y en cualquier situación, ya sea de recesión o de auge. En España, los problemas estructurales existentes se han puesto de manifiesto en estos momentos en los que la coyuntura económica no es favorable.

Una de las primeras recomendaciones a las empresas es integrar las funciones, habitualmente disparejas, de ventas, atención al cliente, marketing, facturación y cobros para asegurar que no operen en sentidos opuestos. Este nuevo enfoque les permitirá identificar y dirigirse a aquellos clientes que les brindarán ingresos desde el primer día. Los clientes con cierto riesgo también pueden formar parte de la cartera y generar ingresos, pero éstos deberán contar con otras condiciones contractuales o formas de pago.

El objetivo máximo de los servicios de gestión de crédito (CMS, por sus siglas en inglés) es mucho más que sólo asegurar una gestión eficiente de la recuperación de los créditos o generar beneficios. También incluye desarrollar las relaciones con los clientes, identificar y promover la entrada con éxito en nuevos mercados, así como asegurar y acelerar los pagos.

En realidad, la función de la gestión de crédito debería comenzar mucho antes de iniciarse la venta. Cuanto antes los servicios de gestión de crédito formen parte de la operativa de los procesos relacionados con el crédito de los clientes mucho mejor. El conocimiento sobre los clientes, ya sean consumido-

res o empresas, ayudará a las empresas a desarrollar un modelo de negocio sólido y a disminuir el riesgo de tener graves problemas de impago.

El proceso de CMS promueve negocios en buen estado de salud desde el inicio, ayuda a maximizar la precisión de las decisiones de gestión de crédito y a mejorar la eficiencia del capital de trabajo. Nuestras investigaciones muestran que aún es posible generar y ahorrar mucho dinero dentro de la cadena de gestión de crédito de las empresas, si se crean mayores eficiencias entre los diferentes departamentos.

Es recomendable:

- Analizar la cartera de riesgo con mayor periodicidad.
- Supervisar la solvencia de los clientes continuamente.
- Tener un contacto directo o verbal antes de la fecha de vencimiento y confirmar la información sobre la factura y el pago de la misma.
- Comenzar el seguimiento inmediatamente después de la fecha de vencimiento.
- Asignar la recuperación a un intermediario especializado.
- Segmentar bien a sus clientes.

intrum  justitia

Intrum Justitia Ibérica, S.A.U. - Cl. Juan Esplandiú 11-13 - 28007 Madrid, España
Tel +34 91 423 4600 - Fax +34 902 876 692 - www.intrum.es - marketing@es.intrum.com