

## SITUACIÓN DE LA MOROSIDAD EN ESPAÑA

Después de casi una década de bonanza en los índices de impagados, los últimos doce meses están marcando el inicio progresivo de un cambio de ciclo en los niveles de incumplimiento de los compromisos de pago, agudizado ahora con la crisis de morosidad desatada por las hipotecas *subprime*.

Menor disponibilidad de liquidez para otorgar crédito por parte del sistema financiero, y mayor riesgo en el cobro, está marcando restricciones en la concesión de créditos, y por tanto, muchas empresas verán reducida su capacidad para hacer frente a sus pagos.

De forma simultánea a la restricción del crédito, el empresario padecerá el incumplimiento de pagos de sus clientes, lo que también contribuirá a mermar su liquidez.

Según los datos publicados por el **INE, Instituto Nacional de Estadística**, el crecimiento de los impagados durante los primeros 7 meses del año 2007, antes de la crisis de las hipotecas *subprime*, era de un 5,36 % con respecto al mismo periodo del año anterior. El importe medio de dichos impagados ha crecido un 26,40 % en dicho periodo.

### **INE: Estadística de Efectos de Comercio Impagados 2006-2007**

El Importe de los Efectos Impagados está expresado en Millones de €

Mes	Concepto	Importes	Importes	Incremento
		Año 2006	Año 2007	2007/2006
Enero	Número de efectos	419.750	469.398	11,83%
	Importe de los efectos	727	960	32,05%
Febrero	Número de efectos	368.292	398.869	8,30%
	Importe de los efectos	631	806	27,73%
Marzo	Número de efectos	410.977	433.418	5,46%
	Importe de los efectos	748	929	24,20%
Abril	Número de efectos	347.348	391.104	12,60%
	Importe de los efectos	613	819	33,61%
Mayo	Número de efectos	440.556	463.436	5,19%
	Importe de los efectos	770	936	21,56%
Junio	Número de efectos	417.036	393.497	-5,64%
	Importe de los efectos	705	834	18,30%
Julio	Número de efectos	413.095	418.448	1,30%
	Importe de los efectos	727	936	28,75%
<b>Total</b>	<b>Número de efectos</b>	<b>2.817.054</b>	<b>2.968.170</b>	<b>5,36%</b>
	<b>Importe de los efectos</b>	<b>4.921</b>	<b>6.220</b>	<b>26,40%</b>

Pero el cambio de tendencia en los índices de morosidad ya se inició en el último trimestre del año 2006, con un crecimiento acumulado en el trimestre del 5,88% en el número de efectos impagados y un 15,83% en el importe medio de dichos impagados.

### **INE: Estadística de Efectos de Comercio Impagados 3º Trimestre 2006**

El Importe de los Efectos Impagados está expresado en Millones de €

Mes	Concepto	Importes		Incremento
		Año 2005	Año 2006	2006/2005
Octubre	Número de efectos	409.987	428.202	4,44%
	Importe de los efectos	806	898	11,41%
Noviembre	Número de efectos	396.405	426.269	7,53%
	Importe de los efectos	724	835	15,33%
Diciembre	Número de efectos	445.436	470.966	5,73%
	Importe de los efectos	738	894	21,14%
<b>Total</b>	<b>Número de efectos</b>	<b>1.251.828</b>	<b>1.325.437</b>	<b>5,88%</b>
	<b>Importe de los efectos</b>	<b>2.268</b>	<b>2.627</b>	<b>15,83%</b>

### **DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA DE LOS EFECTOS IMPAGADOS**

Los mayores porcentajes de efectos de comercio impagados sobre vencidos en el mes de Julio de 2007 se registran en:

- Canarias: 5,7%
- Andalucía: 3,9%
- Extremadura: 3,5%

Las comunidades con menor porcentaje de efectos de comercio impagados sobre vencidos son:

- Navarra: 2,3%
- País Vasco: 2,3%
- Galicia: 2,4%

Las comunidades con importes medios de efectos impagados más altos son:

- Canarias: 3.861 €
- La Rioja: 3.855 €

Las comunidades con importe medio de efectos impagados más bajos son:

- Cataluña: 1.627 €
- Madrid: 1.887 €

## Efectos por comunidades autónomas

	Efectos vencidos		Efectos impagados		% impagados sobre vencidos	Importe medio vencidos	Importe medio impagados
	Número	Importe (euros)	Número	Importe (euros)			
TOTAL	13.416.741	37.030.250.934	418.448	935.525.184	3,12	2.760	2.236
Andalucía	1.011.137	3.741.295.021	39.815	148.684.534	3,94	3.700	3.734
Aragón	390.984	1.111.653.074	10.609	26.762.398	2,71	2.843	2.523
Asturias (Principado de)	236.016	662.379.234	6.911	13.429.522	2,93	2.807	1.943
Baleares (Illes)	127.902	400.713.456	4.401	14.751.946	3,44	3.133	3.352
Canarias	138.874	609.824.151	7.972	30.777.932	5,74	4.391	3.861
Cantabria	107.307	349.393.555	2.625	6.605.285	2,45	3.256	2.516
Castilla y León	419.295	1.451.168.635	11.369	36.564.426	2,71	3.461	3.216
Castilla-La Mancha	359.393	1.198.584.306	10.808	30.966.481	3,01	3.335	2.865
Cataluña	4.312.654	8.586.774.057	130.337	212.067.513	3,02	1.991	1.627
Comunitat Valenciana	1.742.008	4.300.006.995	58.846	120.032.045	3,38	2.468	2.040
Extremadura	127.316	508.870.356	4.477	10.912.137	3,52	3.997	2.437
Galicia	669.609	1.943.689.560	16.224	35.165.661	2,42	2.903	2.168
Madrid (Comunidad de)	2.210.980	7.108.076.316	73.555	138.825.924	3,33	3.215	1.887
Murcia (Región de)	377.051	1.331.888.543	12.480	39.940.314	3,31	3.532	3.200
Navarra (Comunidad Foral de)	253.211	703.370.665	5.778	14.750.900	2,28	2.778	2.553
País Vasco	816.497	2.720.549.352	18.722	41.788.207	2,29	3.332	2.232
Rioja (La)	112.191	292.804.498	3.401	13.109.773	3,03	2.610	3.855
Ceuta y Melilla	4.316	9.209.160	118	390.186	2,73	2.134	3.307

Los índices de morosidad en España, aunque más altos que en los últimos años, son todavía asumibles por las empresas, y debido a su lento, aunque persistente crecimiento, no se deja notar demasiado todavía.

Desde el mes de octubre del año 2006 hasta Julio de 2007 todos los meses, excepto junio, han experimentado un crecimiento tanto el número de impagados como los importes medios de dichos impagados. Pero como partíamos de unos índices de morosidad bajos, la incidencia en las cifras absolutas es pequeña y de momento no causa alarma.

No preocupan tanto estos porcentajes de impagados, que se darían por aceptables si se mantuvieran, como lo que puede venir a corto y medio plazo.

Cuando se inicia una crisis, los sistemas tradicionales de análisis del riesgo comercial pierden eficacia, ya que no sirven para prevenir por donde te van a llegar los palos en el nuevo escenario. Analizar el último balance disponible de un cliente de hace uno o dos años, poco vale cuando el entorno económico está cambiando bruscamente. Hay que estar a la última noticia sobre la evolución del cliente de riesgo para evitar sorpresas, y qué mejor noticia que conocer el actual cumplimiento o incumplimiento de pagos del cliente con otros proveedores. Es el mejor y más inmediato signo de alarma sobre las dificultades financieras del cliente.

Para ejercer un control adecuado sobre el riesgo comercial cuando la tendencia al impagado aumenta, hay que reforzar las medidas habituales con información reciente sobre el comportamiento de los clientes de riesgo.

**AMASCAL** ofrece un marco único a sus asociados para combatir la morosidad del sector, compartiendo la información de impagados a través del fichero de morosidad ASNEF INDUSTRIAL, ya que así se impide que permanezca oculto el incumplimiento de pagos de los clientes morosos, dificultándoles la obtención de nuevos créditos.

ASNEF INDUSTRIAL es eficaz en la concesión de crédito, pues permite identificar al cliente, y ver sus antecedentes de impagos a proveedores de cualquier sector de actividad, incidencias judiciales, e impagos a organismos públicos; y es eficaz en el recobro de impagados, pues la inclusión del deudor en el fichero de morosos produce un efecto recobro debido al descrédito que implica su permanencia en el fichero.

La participación conjunta de todos los asociados en el fichero de morosidad impide que cuando un cliente agota su crédito con un proveedor por falta de pago, pueda acceder impunemente al crédito de otro asociado.

Enrique Sánchez Fandiño  
Director de Asnef Industrial  
**Equifax Ibérica**