



La morosidad a examen

El panorama financiero no muestra síntomas de mejora

José Miguel **Rodríguez**

Según los gráficos incluidos más abajo, la financiación a empresas crece a un ritmo casi imperceptible motivada con toda seguridad por la cada vez más creciente tasa de morosidad que ha aumentado un 68% sobre el mes de octubre de 2008, rebasando ya el 5% del total de créditos concedidos. Con ánimo de relativizar cuán importante es ese 5%, proponemos a los lectores de este análisis que tomen los siguientes datos del balance de su empresa y realicen esta sencilla operación matemática:

$$B / A = \text{Tasa de morosidad}^*$$

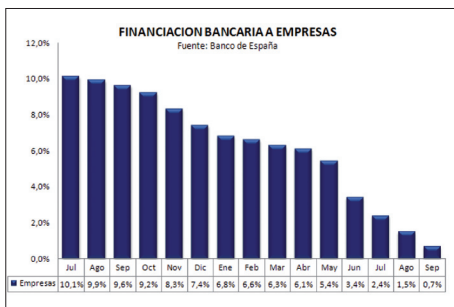
* Cuando A es el importe del saldo medio a cobrar de clientes y B el importe de las provisiones por insolvencia dotadas en el año en curso.

Con toda seguridad en la mayoría de los casos el dato arrojará un valor inferior al 5%. Este valor en el conjunto de la economía es-

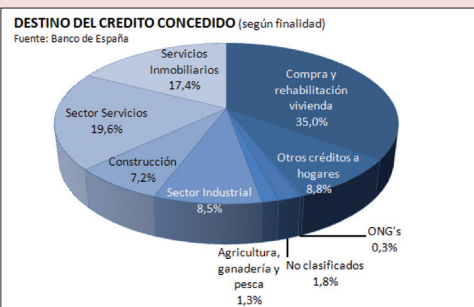
pañola supone 91.531 millones de euros, que comparado con el sector TIC representa cinco veces el importe de la facturación que realiza al año el canal de distribución TIC en España. Casi nada.

Sistema de producción

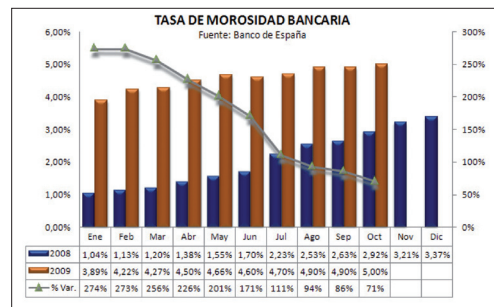
Asimismo, en numerosas ocasiones se ha cuestionado el modelo productivo español y su debilidad respecto al que tienen otros países como pueden ser Alemania, Reino Unido, Francia o los países nórdicos. En este sentido, sólo hay que observar el gráfico circular incluido al pie de este análisis para entender que en nuestra economía el sector de la construcción e inmobiliario sigue concentrando más de la mitad de las necesidades de captación de financiación bancaria. Muchos desearíamos ver cómo el sector industrial ocupase un lugar más destacado en nuestra economía doméstica, pero la realidad es irrefutable.



Disminuye la financiación bancaria a empresas con una leve variación del 0,7% hasta el mes de septiembre de 2009. Un año antes se situaba en el 9,6%. El tipo de interés medio de la financiación bancaria a empresas en octubre de 2009 se posicionó en el 2,9%.



Pese a todo, el destino más importante de la financiación que conceden los bancos en la actualidad se sigue centrando en el sector Inmobiliario (59,6% del total), seguido del sector Servicios (19,6%), créditos personales a hogares (8,8%) y sector Industrial (8,5%).



En clave financiera, la tasa de morosidad bancaria ha aumentado un 68% sobre octubre de 2008 y ya ha alcanzado el 5% (4,9% el mes anterior y 2,9% hace un año). El volumen de créditos dudosos se situó en 91.531 millones de euros (1.737 millones más que el mes anterior).

Análisis elaborado por la consultora **e-Quatium** basado en la plataforma de Gestión de Riesgo de Crédito para empresas **OneRate**.

www.quatium.com / www.onerate.es