

ENCUESTA DE PAGOS

Por Grzegorz Siewicz
Economista de Coface,
Europa Central & Oriental
Basado en Varsovia, Polonia

Encuesta sobre pagos de empresas en Polonia 2021: En medio de los programas de apoyo, los retrasos en los pagos de las empresas se han acortado durante la pandemia

La quinta edición de la encuesta de Coface sobre la experiencia de pago de las empresas en Polonia se llevó a cabo en noviembre de 2020, con la participación de 330 empresas en el estudio. En ese momento, Polonia estaba siendo afectada por una segunda ola de la pandemia de COVID-19, con un número de infecciones significativamente mayor que durante la primera ola en primavera. No obstante, las medidas de bloqueo fueron algo menos restrictivas en otoño de 2020 para limitar la contracción económica. Según los datos preliminares, el crecimiento del PIB en Polonia cayó un 2,8% y debería recuperarse en 2021, alcanzando el 4,0% según las previsiones de Coface.

A pesar de la recesión más profunda registrada desde el colapso del comunismo, la economía y las empresas polacas se vieron respaldadas por diversas medidas gubernamentales destinadas a suavizar el impacto de la pandemia en la actividad empresarial. Estas medidas también afectaron a los retrasos en los pagos, que paradójicamente disminuyeron a pesar de la importante contracción económica provocada por la pandemia. De hecho, nuestro estudio muestra que las empresas polacas experimentaron unos retrasos de pago medios de 48 días en 2020, es decir, 9 días menos que en nuestro anterior estudio de 2019. El sector agroalimentario fue el que mejor se comportó, con retrasos de pago de "solo" 33 días. Otra paradoja es que la mayor mejora en la reducción de los retrasos la

registró el transporte (44 días menos que un año antes), a pesar de ser el sector más afectado por la crisis de movilidad, seguido por el sector de la construcción (25 días menos). Sin embargo, a pesar de estas mejoras, las empresas de transporte y de la construcción volvieron a experimentar algunos de los mayores retrasos en los pagos, con casi 78 y 79 días, respectivamente. Esta vez, el sector de la energía es el que presenta los mayores retrasos en los pagos, con 80,5 días.

A pesar de las mejoras en la liquidez de los pagos, la mayoría de las empresas declararon que el impacto de la pandemia en la economía polaca es un obstáculo crucial para ellas. Se espera que las medidas de apoyo del gobierno expiren una vez que la economía se recupere. Por lo tanto, las empresas encuestadas prevén que esto va a afectar a la liquidez de las empresas, especialmente porque la mitad de ellas han utilizado medidas de liquidez como exenciones y aplazamientos. Según nuestra encuesta, 7 de los 12 sectores prevén que el importe de los créditos pendientes aumente en los próximos meses. Esto también afecta a la visión de las empresas sobre su actividad comercial en 2021. A pesar de que se espera una recuperación económica, es probable que los retos perjudiquen a las empresas, ya que casi dos tercios prevén un empeoramiento de la actividad empresarial.



Grzegorz Sielewicz
Economista, Europa
Central y Oriental
Varsovia, Polonia

CONDICIONES DE PAGO¹:

1 EL TRANSPORTE Y LA CONSTRUCCIÓN OFRECEN LOS PERIODOS DE CRÉDITO MÁS GENEROSOS, PERO ÉSTOS SON MÁS CORTOS QUE HACE UN AÑO

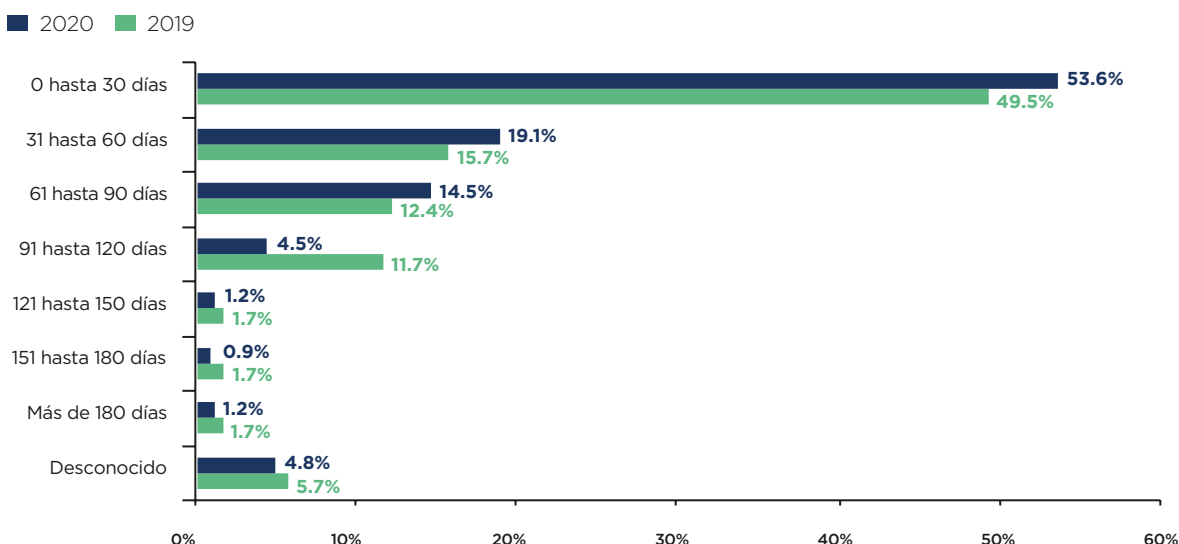
- Los plazos de crédito cortos dominan el panorama empresarial polaco: el 54% de las empresas encuestadas ofrecen plazos de crédito promedio de hasta 30 días.
- En comparación con nuestra anterior encuesta [2], aumentó el porcentaje de empresas que ofrecen plazos de crédito de hasta 90 días. Por el contrario, las empresas se mostraron menos dispuestas a ofrecer largos periodos de crédito. El mayor descenso, de 7,2 puntos porcentuales, se produjo en la franja de 91 a 120 días.
- El período de crédito promedio disminuyó en 7,3 días, de 47,0 días en 2019 a 39,7 días en 2020.



PLAZOS DE CRÉDITO
en metales acortados por

20 días
en un año

Gráfico 1:
Plazos promedio de crédito

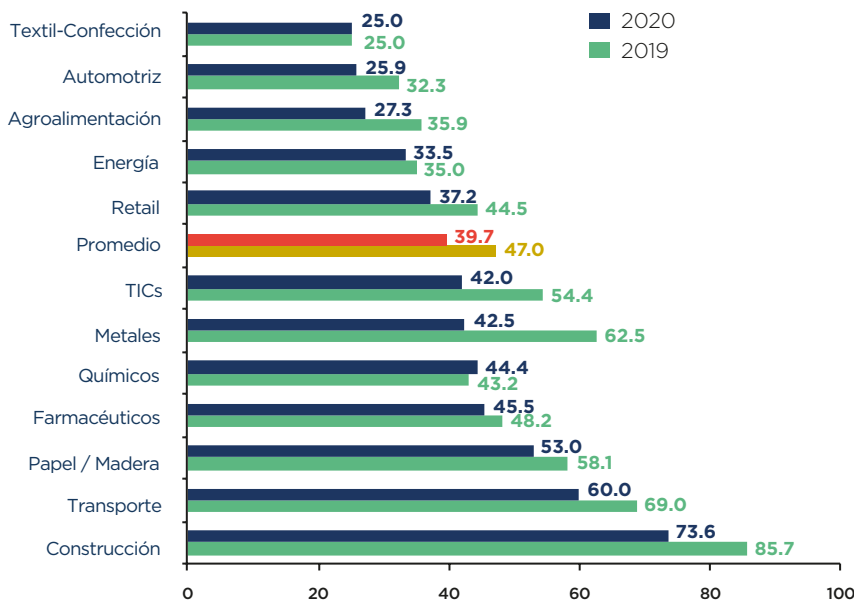


Fuente: Encuesta de pagos de Coface

¹ Plazo de pago: periodo que transcurre entre la compra de un producto/servicio por parte de un cliente y el momento en el que se realiza el pago.

² Coface Poland Payment Survey 2020: Reduced payment delays but a challenging outlook, March 2020:
<http://coface.com/News-Publications/Publications/Poland-Payment-Survey-reduced-payment-delays-but-a-challenging-outlook>

Gráfico 2:
Plazos de crédito hipotéticos (días)



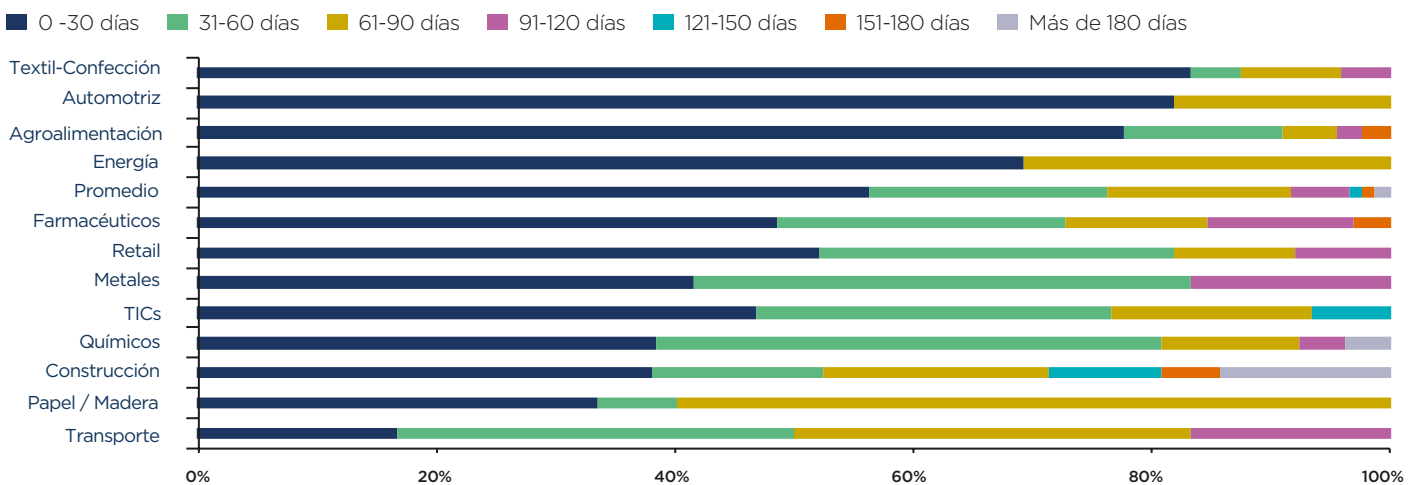
• Por sectores, los más restrictivos (los que tienen una mayoría de ventas a plazos cortos de hasta 30 días) son el textil-confección (80%), el automotriz (79%), el agroalimentario (75%) y el energético (69%).

• Los sectores más generosos al ofrecer largos periodos de crédito promedio son la construcción (27% con periodos de crédito de más de 90 días), los metales (17%) y el transporte (15%). Sólo un sector, el químico, informó de un alargamiento de los plazos de crédito en comparación con la encuesta anterior.

• El 49% de las empresas polacas espera que los plazos de crédito no cambien en los próximos seis meses. Esto se aplica principalmente a los clientes de tamaño medio. Por el contrario, se espera que los plazos de crédito concedidos a los pequeños clientes aumenten (el 28% de las empresas encuestadas así lo prevé).

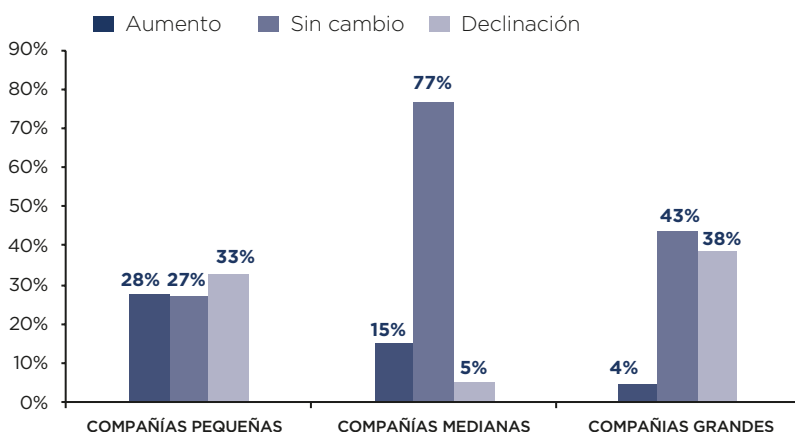
Fuente: Encuesta de pagos de Coface

Gráfico 3:
Plazos promedio de crédito en los sectores



Fuente: Encuesta de pagos de Coface

Gráfico 4:
Evolución prevista de los plazos de crédito, por tamaño de las contrapartes de las empresas



Fuente: Encuesta de pagos de Coface

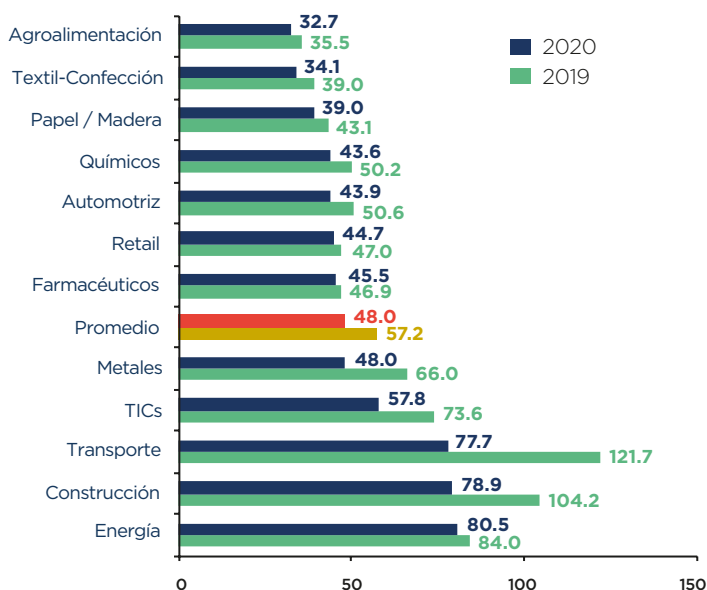


Los plazos de crédito en Polonia van desde los 25 días en el sector textil-confección hasta los 74 días en la construcción

2 TODOS LOS SECTORES EXPERIMENTARON UNA REDUCCIÓN DE LOS PLAZOS DE PAGO EN 2020³

Gráfico 5:

Retrasos promedio en los pagos (días)



Fuente: Encuesta de pagos de Coface

• Los retrasos en los pagos parecen ser una práctica habitual en las empresas polacas. Sólo el 2,4% de las empresas encuestadas declararon no haber sufrido ningún retraso en los pagos por parte de sus contrapartes.

• El retraso promedio de los pagos alcanzó los 48 días, es decir, más de 9 días menos que en la encuesta anterior.

• El 62% de las empresas encuestadas experimentaron retrasos medios de pago de hasta 60 días, el 22% declararon retrasos de entre 60 y 150 días, y los retrasos largos de más de 150 días fueron declarados por el 2,4%^[4]. En comparación con la encuesta anterior, la proporción de retrasos cortos ha aumentado, mientras que los más largos han disminuido: los pagos realizados más de tres meses después de la fecha de vencimiento original fueron registrados por alrededor del 18% de las empresas, frente al 22%. A pesar del deterioro económico, las medidas para suavizar el impacto en la liquidez de las empresas han sido de apoyo.



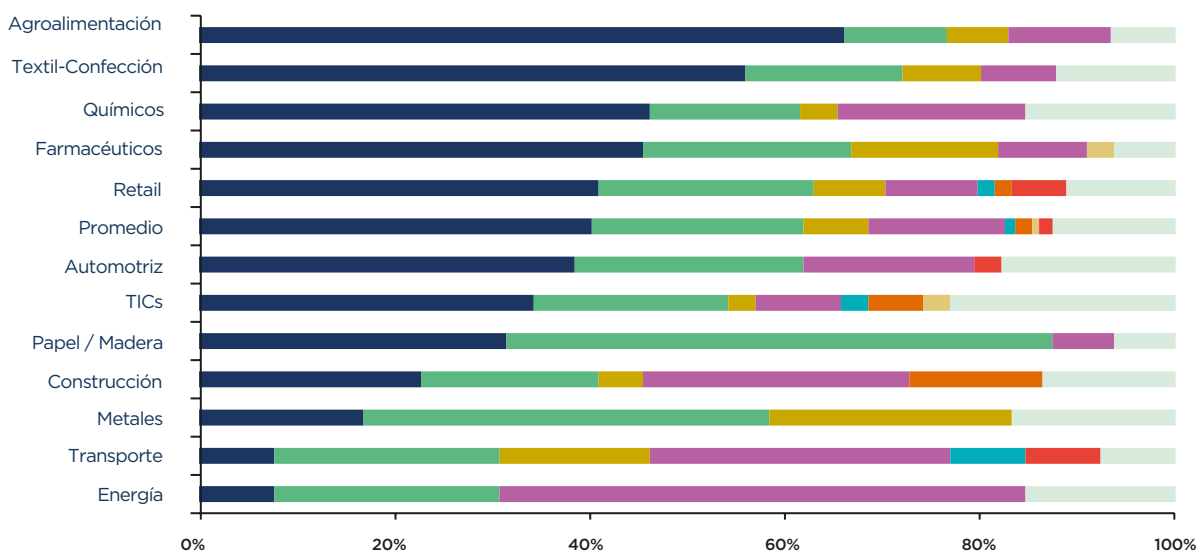
54%

DE LAS EMPRESAS DEL SECTOR ENERGÉTICO informaron de pagos atrasados de más de 3 meses

Gráfico 6:

Retrasos promedio de los pagos en los sectores

■ 0 hasta 30 días
 ■ 31 hasta 60 días
 ■ 61 hasta 90 días
 ■ 91 hasta 120 días
■ 121 hasta 150 días
 ■ 151 hasta 180 días
 ■ Más de 180 días
■ Sin retrasos de pagos
■ Desconocido

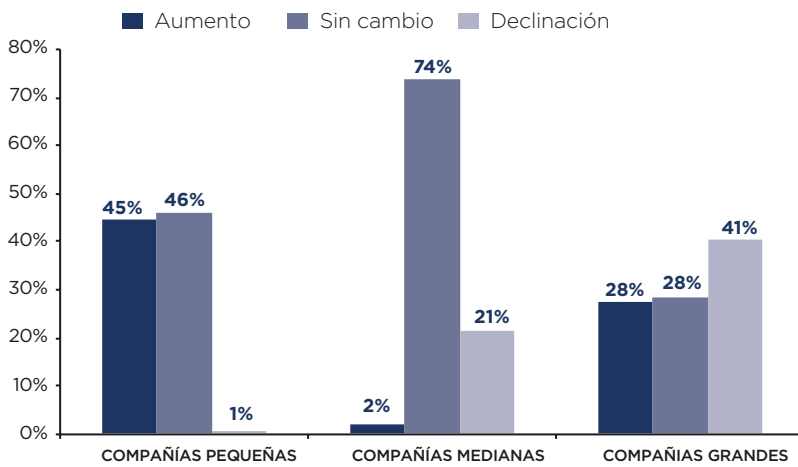


Fuente: Encuesta de pagos de Coface

³ Retraso en el pago: periodo que transcurre entre la fecha de vencimiento del pago y la fecha en que se realiza el mismo.

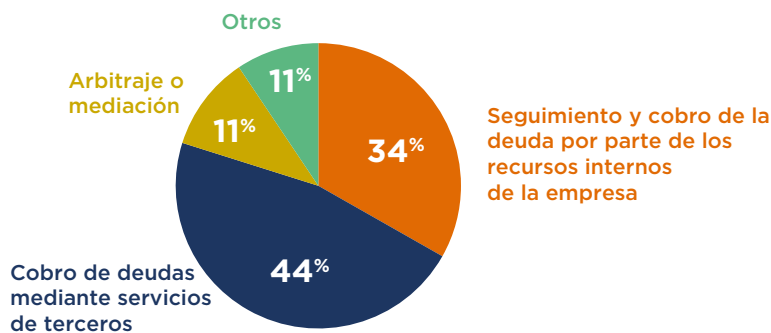
⁴ La parte restante (12%) declaró desconocer el retraso exacto de sus créditos.

Gráfico 7:
Evolución prevista de los créditos pendientes, por tamaño de las contrapartes de las empresas



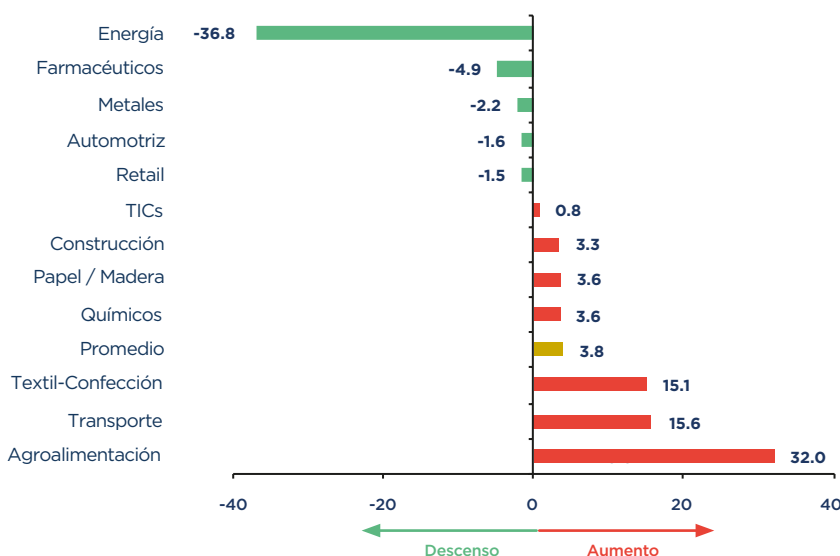
Fuente: Encuesta de pagos de Coface

Gráfico 8:
La acción más eficaz en caso de impago



Fuente: Encuesta de pagos de Coface

Gráfico 9:
Cambios previstos en el volumen de los créditos pendientes en los próximos seis meses (cifras en puntos de equilibrio)



Fuente: Encuesta de pagos de Coface

- A nivel sectorial, los mayores retrasos en los pagos los sufrieron los sectores de la energía y la construcción, con un promedio de 80,5 días y 78,9 días, respectivamente. Todos los sectores informaron de una reducción de los retrasos en comparación con 2019. La mayor mejora en la reducción de los retrasos en los pagos la registró el sector del transporte (una disminución de 44 días). Por el contrario, la menor reducción de los retrasos en los pagos la registró el sector farmacéutico (una disminución de 1,4 días). Además, los retrasos más cortos siguen siendo los del sector agroalimentario (32,7 días).

- Los largos retrasos en los pagos de más de seis meses suponen una parte considerable de la facturación de las empresas, pero este porcentaje ha disminuido en los últimos años: estos pagos atrasados representan más del 10% de la facturación para el 11% de las empresas encuestadas, frente al 16% del informe anterior (antes, se situaba en el 15% en 2018, el 18% en 2017 y el 21% en 2016).

- Las empresas han tenido que tomar medidas contra los deudores por la falta de pago. Los servicios de terceros (como el cobro de deudas y los abogados externos) fueron los más eficaces, según indicó el 44% de las empresas encuestadas. El 34% de las empresas recurrió a recursos internos para el seguimiento y el cobro de deudas, mientras que se recurrió al arbitraje y a la mediación en relativamente pocas ocasiones (11% de las empresas).

- Se espera que el nivel de créditos pendientes se estabilice: el 49% de las empresas encuestadas no esperan cambios en los próximos seis meses. Aunque la liquidez de las empresas ha sido relativamente resistente a la pandemia del COVID-19, parece que sus consecuencias afectarán a las empresas con cierto retraso, a pesar de la recuperación de la economía polaca en 2021. Entre el resto de las entidades encuestadas, una mayor proporción de empresas (25%) espera un aumento de los créditos pendientes de pago en comparación con las que prevén un descenso (21%). Las empresas prevén un aumento de los retrasos en los pagos por parte de los pequeños clientes en particular, con un 45%.

- Al examinar los resultados por sectores, los que prevén un mayor descenso de los retrasos en los pagos en los próximos seis meses son, en particular, el energético, seguido del farmacéutico y el metalúrgico. La prolongación de los retrasos en los pagos en los próximos seis meses se prevé sobre todo en el sector agroalimentario, así como en el del transporte y el textil-confección.



Los retrasos en los pagos en el sector del transporte se redujeron en 44 días en un año.

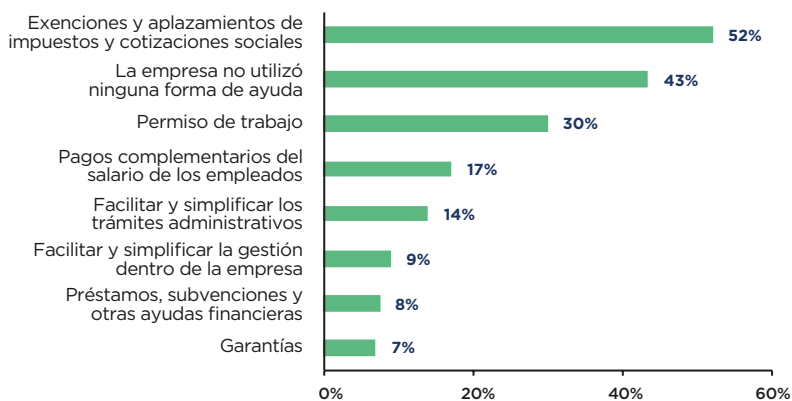
3 IMPACTO DEL COVID-19: LA ECONOMÍA SE RECUPERA, PERO LAS EMPRESAS ESTÁN PREOCUPADAS PARA 2021

Gráfico 10:
Obstáculos a la actividad empresarial (son posibles varias respuestas)



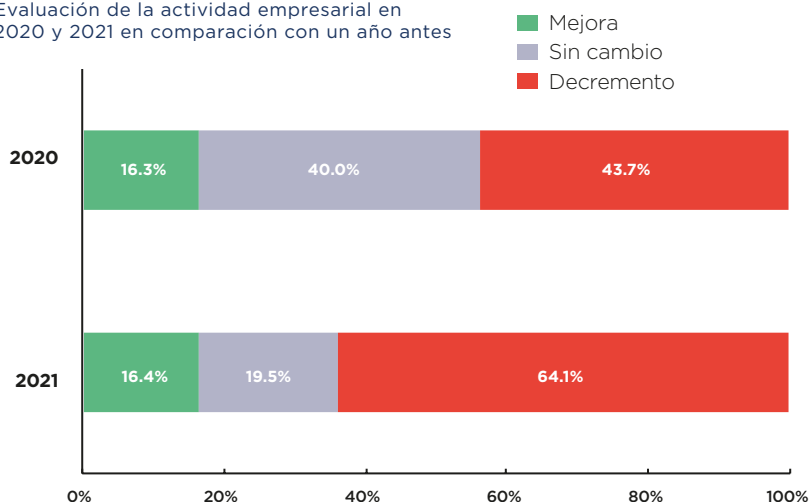
Fuente: Encuesta de pagos de Coface

Gráfico 11:
Formas de apoyo que una empresa ha utilizado hasta ahora (son posibles varias respuestas)



Fuente: Encuesta de pagos de Coface

Gráfico 12:
Evaluación de la actividad empresarial en 2020 y 2021 en comparación con un año antes



Fuente: Encuesta de pagos de Coface

- El impacto de la pandemia de COVID-19 en la economía nacional se ha convertido en el mayor obstáculo para las empresas. Sin embargo, otros retos, como los impuestos y otras cargas fiscales, así como la fuerte competencia, siguen siendo preocupaciones importantes. Dicho esto, todos estos otros obstáculos se han vuelto menos perjudiciales de lo que eran un año antes. De hecho, debido a la pandemia, las preocupaciones sobre la competencia y la escasez de mano de obra se mencionaron con menos frecuencia en esta encuesta.

- Se han aplicado diversas medidas para suavizar el impacto del deterioro económico en las empresas. Entre las más utilizadas se encuentran las herramientas dedicadas a mejorar la liquidez de los pagos de las empresas en particular, como las exenciones y los aplazamientos de los impuestos y de las cotizaciones a la seguridad social, así como las medidas dedicadas al mercado laboral: permisos y pagos complementarios. No obstante, el 43% de las empresas declararon que podían mantener su actividad sin recurrir a las medidas de apoyo.

- Aunque se espera que la economía se recupere este año (Coface prevé una tasa de crecimiento del PIB del +4,0% en 2021, tras el -2,8% en 2020), las empresas no son optimistas respecto a su actividad. Las medidas de apoyo se irán retirando, especialmente cuando haya más señales de aceleración económica. Por lo tanto, las empresas podrían enfrentarse a un entorno empresarial más difícil, con mayores retrasos en los pagos (como se ha confirmado anteriormente) y un número creciente de insolvencias de sus contrapartes. La proporción de empresas que espera un deterioro de la actividad empresarial en 2021 (64,1%) es mayor que la evaluación de 2020 (43,7%).



El 64% de las empresas espera que la actividad empresarial sea peor en 2021 que en 2020

APPENDIX



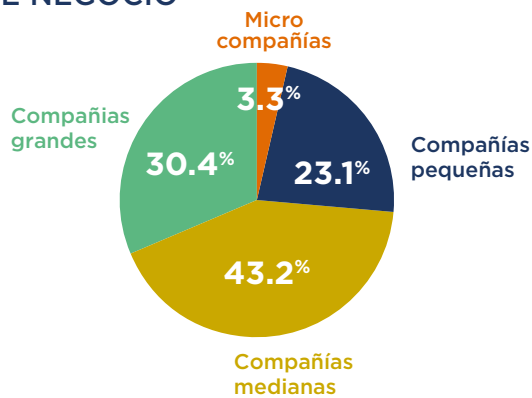
UN TOTAL DE

300

EMPRESAS PARTICIPARON
EN LA ENCUESTA SOBRE PAGOS

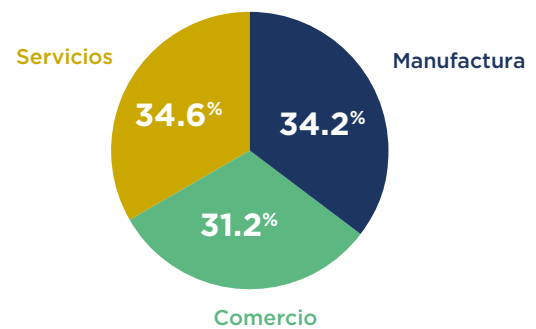
¿Quiénes fueron los encuestados?

TAMAÑO DE LAS EMPRESAS POR VOLUMEN DE NEGOCIO



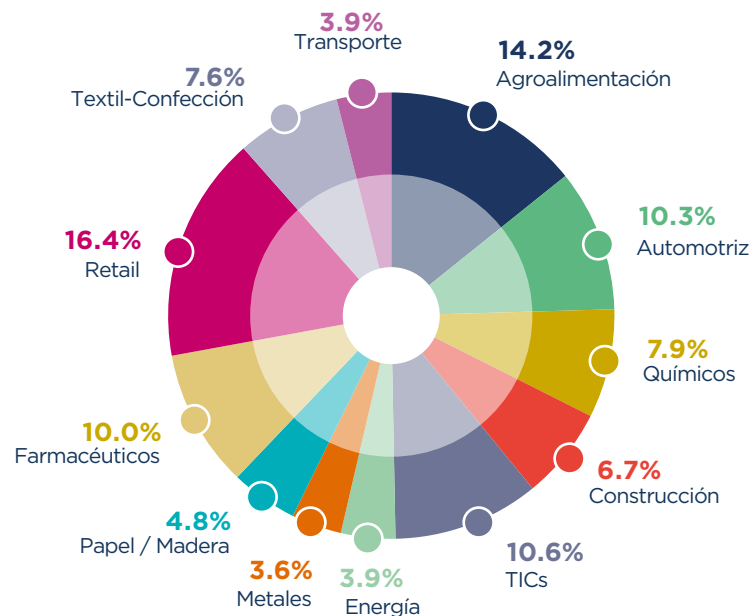
Fuente: Encuesta de pagos de Coface

MAIN BUSINESS ACTIVITY



Fuente: Encuesta de pagos de Coface

SECTORES DE LAS COMPAÑÍAS ENCUESTADAS



Fuente: Encuesta de pagos de Coface

GLOSARIO



PLAZO DE PAGO

Periodo que transcurre entre la compra de un producto/servicio por parte de un cliente y el momento en el que se realiza el pago.

RETRASO EN EL PAGO

Periodo que transcurre entre la fecha de vencimiento del pago y la fecha en que se realiza el mismo.

DISCLAIMER / DESCARGO DE RESPONSABILIDAD

El presente documento refleja la opinión del Departamento de Investigaciones Económicas de Coface, a partir de la fecha de su elaboración y sobre la base de la información disponible; puede ser modificado en cualquier momento. Las informaciones, los análisis y las opiniones contenidas en el presente documento han sido elaborados a partir de múltiples fuentes consideradas fiables y serias; sin embargo, Coface no garantiza la exactitud, la exhaustividad o la realidad de los datos contenidos en este documento. Las informaciones, los análisis y las opiniones se proporcionan únicamente con fines informativos y tienen por objeto completar la información de que dispone el lector. Coface publica este documento de buena fe y con base en una obligación de medios (entendida como medios comerciales razonables) en cuanto a la exactitud, integridad y realidad de los datos. Coface no se hace responsable de los daños (directos o indirectos) o pérdidas de cualquier tipo que sufra el lector como consecuencia de la utilización por parte de éste de las informaciones, análisis y opiniones. Por lo tanto, el lector es el único responsable de las decisiones y consecuencias de las decisiones que tome sobre la base de este documento. Este documento y los análisis y opiniones expresados en él son propiedad exclusiva de Coface; el lector está autorizado a consultarlos o reproducirlos sólo para uso interno, siempre que estén claramente marcados con el nombre "Coface", que este párrafo sea reproducido y que los datos no sean alterados o modificados. Se prohíbe cualquier uso, extracción, reproducción para uso público o comercial sin el consentimiento previo de Coface. Se invita al lector a consultar los avisos legales de la página web de Coface:

<https://www.coface.com/Home/General-informations/Legal-Notice>.

COFACE SA

1, place Costes et Bellonte
92270 Bois-Colombes
France

www.coface.com