

# Gestión de riesgo en las PYME: insolvencia

Traducido por:

**AUDITORES**

INSTITUTO DE CENSORES JURADOS  
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Febrero 2021

Unas 200.000 empresas quiebran [cada año](#) en Europa lo que tiene como resultado la pérdida de 1,7 millones de puestos de trabajo. La actual crisis de la COVID-19 y la recesión económica han empeorado la situación y ha sometido a una presión sin precedentes a las Pequeñas y Medianas Empresas (PYME) europeas. Y es posible que lo peor esté todavía por llegar a medida que los gobiernos cesen las actuales medidas de apoyo por la COVID-19<sup>1</sup>.

Las dificultades financieras y la insolvencia<sup>2</sup> son riesgos recurrentes para las PYME. Los emprendedores son los expertos en hacer funcionar y gestionar sus propias empresas. Pero es difícil, especialmente para las empresas de menor dimensión, dedicar recursos a controlar todos los riesgos a los que se enfrenta su empresa.

Los auditores y expertos contables (los profesionales de la contabilidad)<sup>3</sup> pueden ayudar a la dirección de las PYME a cumplir con sus responsabilidades, asegurar que la empresa funciona de manera sostenible y que las finanzas están en orden y no indican problemas venideros.

Esta publicación forma parte de la serie sobre [gestión de riesgo en las PYME](#) y resume algunos de los riesgos y dificultades relacionadas con la insolvencia a las que se enfrentan las PYME. Destacamos el papel que los profesionales de la contabilidad pueden jugar para la gestión y anticipación del riesgo, identificando las señales de alarma para asesorar mejor a sus clientes PYME. También incluye 2 listas de verificación (checklist) que ayudan al profesional en su trabajo dirigido a mitigar los riesgos de insolvencia de sus clientes.

## ¿CUÁLES SON LOS RIESGOS DE INSOLVENCIA A LOS QUE SE ENFRENTAN LAS PYME?

Muchas PYME se enfrentan a riesgos potenciales de insolvencia en algún momento de su ciclo de vida, especialmente durante sus primeros años. Por ejemplo, conforme a las [estadísticas de Eurostat](#), menos de la mitad de las nuevas empresas seguían funcionando después de cinco años desde su creación.

Estos riesgos están ligados a situaciones ante las que una PYME se puede encontrar al operar en mercados competitivos, por ejemplo:

- Crisis de flujo de efectivo generada por un gasto, impuesto o compra inesperados y de importe elevado.
- Pérdida de negocio por una creciente competencia.
- Pérdida de un cliente importante.
- Reducción inesperada de las ventas (o un periodo de ventas no coherente).
- Salida o enfermedad de empleados o directivos clave.

<sup>1</sup> En la primavera de 2020, Accountancy Europe propuso 15 recomendaciones dirigidas a los gobiernos para ayudar a las PYME en tiempos de COVID: <https://www.accountancyeurope.eu/publications/coronavirus-crisis-15-actions-for-governments-to-protect-european-smes/>.

<sup>2</sup> Dificultad financiera es una situación en la que los flujos de efectivo de explotación de la empresa son insuficientes para satisfacer las obligaciones actuales, mientras que insolvencia hace referencia al momento en que la empresa ya no puede hacer frente a sus obligaciones financieras con los prestamistas una vez la deuda ha vencido. En este documento, se utiliza «riesgo de insolvencia» como un término más amplio que abarca tanto la situación previa a la insolvencia (dificultad financiera) como la situación de insolvencia real.

<sup>3</sup> Esta publicación se centra en el papel de los profesionales de la contabilidad que prestan servicios a las PYME. Es posible que, por temas relacionados con la independencia, los servicios que se describen en este documento no los pueda prestar un auditor de PYME.



- Impacto de cambios normativos
- Aceptación de un número excesivo de pedidos, incremento significativo del negocio sin capital suficiente
- Inflación y tipos de interés bancario
- Falta de control financiero e información de gestión, especialmente en los primeros años de la empresa
- Fraude, especialmente en combinación con el punto anterior

Las dificultades financieras y la insolvencia de las PYME pueden tanto: 1) desarrollarse en periodos de medio y largo plazo, como 2) ser el resultado de crisis inesperadas y repentinas, como la actual crisis derivada de la COVID-19:

## **DIFICULTADES A MEDIO Y LARGO PLAZO**

Una causa común de insolvencia en Europa es un estado continuo de dificultad financiera de las empresas durante años. Analizar la situación financiera de la empresa y la fortaleza de su balance, a menudo, puede detectar este problema. Analizar información orientada al futuro como, por ejemplo, presupuestos, pronósticos sobre flujos de efectivo y libros de pedidos también ayuda.

Las potenciales amenazas y riesgos se deben identificar lo antes posible para responder a ellas de manera eficaz. En las primeras fases, las empresas tienen un relativo amplio margen para adaptarse y abordar la situación. Sin embargo, no identificar y responder a la amenaza de riesgo puede tener como resultado la intensificación de las dificultades del negocio y la reducción de opciones disponibles. En fases posteriores, las opciones estarán limitadas hasta tal punto que será extremadamente difícil evitar una posible insolvencia.

Algunas malas prácticas empresariales pueden, inconscientemente, aumentar el riesgo de dificultades financieras a medio y largo plazo y problemas de insolvencia.

### **EJEMPLOS**

#### **Mantenimiento de registros y control financiero deficientes**

Los propietarios-gerentes de PYME, ocupados en crear y operar sus empresas, pueden no capturar y registrar datos esenciales cuando se requiere. La falta de buenos registros puede, posteriormente, llevar a pronósticos deficientes e inexactos. Y los consiguientes pronósticos sobre flujos de efectivo y presupuestos agravan los problemas. Ello es particularmente peligroso en tiempos de expansión, cuando se pone el foco en las ventas en lugar de hacerlo en cuándo entra realmente el efectivo. En general, ello tendrá como resultado falta de efectivo y derivará en la imposibilidad de pagar a todos los acreedores a tiempo.

#### **Controles internos inadecuados**

La falta de controles internos adecuados es otro factor que puede llevar a problemas en el futuro. Ello está frecuentemente ligado a una falta de recursos o a la percepción de que los controles internos son para las empresas más grandes y complejas. Incluso en las empresas de menor dimensión, unos controles inadecuados pueden aumentar el riesgo de fraude y el riesgo de que los costes y los gastos no estén completamente controlados por la dirección de la entidad.

#### **Financiación inadecuada para las operaciones de la empresa**

No correlacionar la financiación con los activos de la empresa puede constituir otro obstáculo. Las empresas deben aspirar a asegurarse una financiación adecuada tanto para la actividad actual como para sus actividades a largo plazo. Los activos a largo plazo deben correlacionarse con la financiación a largo plazo y solo el activo circulante debe financiarse con recursos procedentes de efectivo o descuento.

#### **Capital inicial insuficiente**

Muchas empresas nuevas empiezan con un capital insuficiente porque el emprendedor puede esperar que la empresa prospere desde su inicio. Estos pueden no considerar las posibles pérdidas en el periodo inicial de crecimiento mientras los ingresos llegan con cierto retraso.

## RIESGOS INESPERADOS Y REPENTINOS

El profesional de la contabilidad de las PYME (tal y como veremos más adelante) juega un papel clave de soporte al ayudar a la dirección a evitar alguno de los obstáculos mencionados anteriormente. Pero, hechos externos generados por grandes tendencias<sup>4</sup> pueden todavía adoptar giros inesperados y poner a la empresa en grave riesgo a pesar de los mejores esfuerzos de esta para asegurar un funcionamiento y finanzas resilientes y sostenibles.

### El impacto de la COVID en las PYME

La crisis de la COVID-19 ha demostrado cómo hechos que no están bajo el control de las PYME ni de los profesionales de la contabilidad pueden amenazar la supervivencia de empresas que, de otro modo, serían viables y de éxito. El impacto en las PYME ha sido duro.

Alrededor de un 40% de las PYME en Europa indican problemas de liquidez como consecuencia de la crisis generada por la COVID-19 y las medidas adoptadas para responder a ella, [según SMEUnited](#). Y hasta un 50% de las PYME de los sectores más afectados como hostelería, comercio minorista y construcción tienen falta de liquidez. SMEUnited también indica que las PYME se enfrentan a un riesgo creciente de convertirse en insolventes, en su mayoría, por unos crecientes ratios de deuda.

La resiliencia de las empresas ante riesgos inesperados se puede mejorar generando reservas estratificadas cuando los tiempos son mejores. Estas reservas deben mantenerse preferiblemente en [activos líquidos](#) y estar constituidas por:

- Fondos de emergencia.
- Fondos a corto plazo que puedan financiar al menos 6-8 semanas de operaciones.
- Fondos a más largo plazo para cubrir planes a largo plazo y transiciones<sup>5</sup>.

Tener reservas no es garantía de protección ante una dificultad financiera o insolvencia cuando se producen situaciones inesperadas, pero proporcionan un amortiguador y pueden marcar la diferencia entre sobrevivir o quebrar en tiempos de crisis.

## ¿QUÉ PUEDEN HACER LOS PROFESIONALES DE LA CONTABILIDAD PARA AYUDAR CON RELACIÓN A LOS RIESGOS DE INSOLVENCIA DE LAS PYME?

La profesión es más sólida para ayudar a prevenir y mitigar los riesgos de insolvencia antes de que estos se materialicen. En cuanto a la competencia jurídica, la participación formal de la profesión contable en los procedimientos de insolvencia en Europa es [relativamente limitada](#). Existen excepciones en países concretos como Italia y Reino Unido, en los que tiene un papel más prominente.

La mayoría de las PYME en Europa tienen un profesional que les presta servicios de contabilidad, gestión financiera, presentación de liquidaciones de impuestos y asesoramiento empresarial. Estos servicios cotidianos ya ayudan a las PYME a evitar dificultades financieras y prevenir problemas de insolvencia, tal y como se ha resumido en la sección previa.

### ETAPAS EN LAS QUE PARTICIPA

Como asesor externo y objetivo, el profesional de la contabilidad puede ayudar a la dirección de la PYME a cumplir sus responsabilidades ayudando en la prevención de riesgos desde el principio. Por ejemplo, alertando sobre cualquier problema financiero, ayudando en el seguimiento de los resultados y asesorando a sus clientes de manera adecuada.

<sup>4</sup> Algunos de estos efectos en las sociedades se pueden mitigar a través de políticas que sigan el asesoramiento de la comunidad científica.

<sup>5</sup> Por ejemplo, adaptarse al cambio climático e inversiones en digitalización frente a la competencia.



## Prevención

La prevención sigue siendo la manera más eficiente de mitigar los riesgos de insolvencia. Y en esto también la profesión se muestra más fuerte. Los profesionales de la contabilidad tienen la experiencia y especialización adecuadas para ayudar a la dirección de las PYME a asegurarse de que:

1. Se han identificado y valorado los posibles riesgos que pueden impedir que la entidad siga como empresa en funcionamiento.
2. Cualquier plan de negocios es viable y factible, lo cual significa que está alineado con los presupuestos mensuales de explotación y flujo de efectivo y que están sustentados por pronósticos sólidos.
3. El modelo de negocio se puede adaptar a circunstancias nuevas (tales como un crecimiento de la presencia y ventas en línea durante los periodos de confinamiento por la COVID-19).
4. La gestión financiera es adecuada y, por ejemplo, el impacto de una potencial pérdida de facturación se mide sobre la base de los costes comerciales.
5. El flujo de efectivo a corto plazo es suficiente y las reservas financieras se preparan para posibles situaciones futuras.
6. Se han implementado una gobernanza y proceso de decisión adecuados.
7. La comunicación, el flujo de información y la relación con los prestamistas de las empresas y los bancos se desarrolla sin problemas.

## Reestructuración

El profesional de la contabilidad puede también hacer seguimiento y ayudar a planificar el proceso de reestructuración si las cosas van a peor. Gracias a su experiencia y especialización en finanzas, un profesional de la contabilidad puede planificar un proceso de reestructuración a medida sobre la base de las necesidades y dificultades específicas de la PYME.

## Después de la insolvencia

Si se completa la insolvencia, el profesional de la contabilidad puede ayudar al emprendedor a empezar de nuevo. Ello implica ayudar, por ejemplo, en la preparación de los planes de negocio y financiero, pronósticos sobre efectivo y reorganización de los procesos de control interno. En casos complejos, los profesionales de la contabilidad pueden confiar en sus redes de contactos y dirigir a la PYME a servicios especializados en la recuperación de empresas y expertos en reestructuración.

## ¿POR QUÉ SON TAN IMPORTANTES LA INFORMACIÓN Y UNA CONTABILIDAD FIABLES?

La prevención y gestión adecuadas y oportunas del riesgo de insolvencia se reduce a una contabilidad sólida y los datos fundamentales que esta proporciona. Una PYME se arriesga a enfrentarse a dificultades financieras cuando sus indicadores clave y los parámetros operativos muestran variaciones repentinas, a veces erráticas, deterioros y modificaciones. Ello también tiene un impacto cruzado en círculos complejos y viciosos y, en algunas ocasiones, en un periodo muy corto de tiempo.

El profesional de la contabilidad y la dirección de la PYME necesitan información de alta calidad acerca de la empresa que vaya más allá de la información histórica. Ello permitirá identificar tendencias potenciales que pueden derivar en problemas mayores si no se tratan.

## INDICADORES PARA LA IDENTIFICACIÓN DEL RIESGO DE INSOLVENCIA

Los indicadores financieros y el análisis de datos son de crucial importancia, especialmente si lo comparamos con los resultados medios de nuestros homólogos en mercados similares (referencias del sector).

Por ejemplo, Euler Hermes, un líder internacional en seguros de crédito comercial, destaca tres indicadores clave que pueden alertar de dificultades financieras e insolvencia futuras para las PYME con hasta 4 años de antelación, basándose en su investigación de cuatro países europeos (Francia, Alemania, Italia y España):

- **Rentabilidad:** cuatro años antes de que se produzca una insolvencia el rendimiento medio del capital invertido (ROCE por sus siglas en inglés) puede ser relativamente bajo, entre un 0% y un 7%, considerando que, en general, la media de este ratio para PYME y empresas de capitalización media se sitúa entre un 10% y un 14%.
- **Capitalización:** cuatro años antes de que se produzca la insolvencia, las PYME pueden presentar unos ratios de patrimonio inferiores a la media, oscilando en un rango de entre un 15,6% a un 23,3%, mientras que la media de este ratio para PYME y empresas de capitalización media se sitúa aproximadamente en un 30%.
- **Cobertura de intereses<sup>6</sup>:** hasta tres ejercicios antes de una insolvencia, la media de la cobertura de intereses basada en el EBIT (Beneficios antes de intereses e impuestos) es muy baja, oscilando entre 0,5 y 1,1 veces. La media de este ratio para PYME y empresas de capitalización media se sitúa en 3 veces.

Adicionalmente la [Comunicación de la Comisión Europea de 2014](#) sobre *Directrices sobre ayudas estatales de salvamento y de reestructuración de empresas no financieras en crisis* proporciona indicaciones acerca de lo que significa entidad en crisis. Los criterios incluyen que durante dos años consecutivos, el ratio entre deuda y capital ha sido superior a 7,5 y el ratio de cobertura de intereses sobre EBITDA (Beneficios antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización) esté por debajo de 1,0.

Los procesos de gestión y análisis de datos se pueden mejorar con nuevas tecnologías para la recopilación, explotación y visualización de datos. La información histórica por si sola puede no ser útil, pero la tecnología puede permitir utilizar contabilidad e información bancaria a tiempo real para desarrollar algoritmos para predecir dificultades en los flujos de efectivo y puntos de inflexión.

## LA ANALÍTICA DE DATOS AYUDA A LOS PROFESIONALES A AYUDAR A LAS PYME

Ninguna solución basada en tecnología de datos puede reemplazar completamente a la necesidad de contar con un profesional de la contabilidad o con un asesor. La ayuda de los profesionales de la contabilidad seguirá siendo esencial para la identificación y mitigación del riesgo de insolvencia a pesar de la creciente automatización y de las soluciones tecnológicas para la recopilación, explotación y análisis de datos.

Todavía se necesitará la interpretación de una persona familiarizada con la empresa y sus particularidades para una correcta identificación y valoración del riesgo, algo para lo que el profesional de la contabilidad está ampliamente capacitado.

Ello es debido a que los profesionales de la contabilidad ya ayudan a los clientes con la planificación prospectiva y los presupuestos para mitigar los riesgos de insolvencia. Los despachos de profesionales de la contabilidad tienen también la ventaja de trabajar con muchas PYME, lo que les proporciona una experiencia holística y las referencias que requiere un análisis de datos significativo para mitigar los problemas relacionados con la insolvencia.

En todo caso, la automatización de tareas rutinarias (como la contabilidad e informes fiscales) y análisis de datos dirigidos por medios tecnológicos liberará tiempo para que los profesionales proporcionen mayor conocimiento en asesoría de negocios y servicios que tienen como objetivo ser más proactivos y explícitos en materia de prevención de riesgos de insolvencia.

Según una [encuesta reciente de SMEUnited](#), la confianza de las PYME europeas está en su nivel más bajo debido a la pandemia de la COVID. Los propietarios de PYME seguirán confiando en el conocimiento y consejos de sus asesores de confianza.

## LISTA DE VERIFICACIÓN PARA MITIGAR E IDENTIFICAR RIESGOS DE INSOLVENCIA

Estas listas de verificación no exhaustivas tienen por objeto ayudar en el trabajo de los profesionales de la contabilidad para prevenir y mitigar los riesgos de insolvencia de sus clientes. No se incluyen todas las tareas que un profesional de la contabilidad debe realizar o de las que es responsable, sino que hace una lista de las áreas sobre las que puede ayudar a la dirección de la PYME para que esta tome decisiones informadas que mejor se ajusten a su empresa.

<sup>6</sup> El ratio de cobertura de interés mide cuántas veces puede una empresa cubrir los pagos por intereses actuales con los beneficios disponibles.



# Lista de verificación de señales de alerta de insolvencia

<b>FINANZAS</b>	<p><b>Flujos de efectivo de explotación negativos</b> <i>Tal y como se muestra en la información financiera histórica o prospectiva.</i></p>
	<p><b>Patrimonio inferior a la mitad del capital</b></p>
	<p><b>Ratio entre facturación y umbral de rentabilidad por debajo de 1</b></p>
	<p><b>Escalada o aumento repentino de los gastos</b></p>
	<p><b>Pagos atrasados de deudores o clientes</b> <i>Un cliente importante o un conjunto de clientes a los que les cuesta pagar a tiempo, especialmente si la PYME no está suficientemente (o en absoluto) cubierta por un seguro de crédito.</i></p>
	<p><b>Cambios a corto plazo en activos o pasivos</b> <i>Incremento significativo del pasivo o reducción de los activos en un periodo de 12 meses.</i></p>
<b>ACREEDORES</b>	<p><b>Solicitudes de información de los acreedores crecientes</b> <i>Los bancos o acreedores de la PYME empiezan a pedir más información de lo normal y aumenta el ritmo en que se piden las actualizaciones de la información clave. Esto puede significar simplemente que el banco o el acreedor no entienden qué está pasando con la empresa en ese momento, pero también puede ser indicativo de que observan algo que les extraña y que puede ser indicativo de problemas venideros.</i></p>
	<p><b>Retraso en los pagos a los acreedores</b> <i>Pagos de facturas y/o de impuestos vencidos o retrasados, reembolso de préstamos, atrasos de dividendos o una serie de pagos y pasivos que vencen en un corto periodo de tiempo.</i></p>
	<p><b>Incapacidad de mantenerse al día con los plazos de un préstamo</b> <i>La incapacidad de mantenerse al día con los plazos de un préstamo no es solo un síntoma de problemas subyacentes, sino que puede llevar a que los acreedores soliciten el reembolso inmediato de todas las cuentas por cobrar.</i></p>
	<p><b>Acceso al crédito y a la financiación debilitado</b> <i>El que los proveedores denieguen crédito adicional o que los prestamistas rechacen solicitudes de préstamo.</i></p>
	<p><b>Excesiva confianza en la financiación a corto plazo para financiar activos a largo plazo</b></p>
<b>CARACTERÍSTICAS DE LA EMPRESA</b>	<p><b>Un modelo de negocio en declive</b> <i>Un modelo de negocio que no está listo, o no puede convertirse, ante un cambio de paradigma, por ejemplo, verde, digital, etc.</i></p>
	<p><b>Mezcla de lo personal y lo profesional</b> <i>Los asuntos personales y profesionales de la dirección se entremezclan. A menudo, esto empieza poco a poco, pero puede evolucionar a situaciones graves, como que alguien cometa fraude en su actividad profesional para beneficio personal.</i></p>
	<p><b>Conocimientos financieros escasos</b> <i>Conocimientos financieros de la dirección inadecuados. Por ejemplo, esto se ve en los nuevos emprendedores que tienen grandes ideas de negocio pero escasos conocimientos financieros.</i></p>
	<p><b>Absentismo laboral creciente</b> <i>Una alta tasa de enfermedad o absentismo de los empleados, lo cual puede llevar a menores resultados e ingresos sin que haya cambios en los costes laborales.</i></p>
	<p><b>Reclamaciones legales potenciales</b> <i>Procedimientos legales o reglamentarios pendientes que, de prosperar, pueden tener como resultado reclamaciones a las que la empresa no pueda responder.</i></p>
	<p><b>Dependencia excesiva en personal clave</b> <i>El funcionamiento de la PYME depende de uno o dos empleados cuya marcha o jubilación podría poner en dificultades la continuidad del negocio. Ello incluye la dependencia excesiva sobre el propietario-gerente.</i></p>
	<p><b>Catástrofes no aseguradas o aseguradas insuficientemente</b></p>
<b>PROVEEDORES Y CLIENTES</b>	<p><b>Reducción de los límites de crédito de los proveedores de bienes y servicios</b> <i>Reducción de los límites de crédito de los proveedores de la PYME, especialmente aquellos que utilizan seguros de crédito. Cuando los límites de crédito tienden a bajar, en ocasiones, puede significar que los aseguradores del crédito del proveedor están anticipando problemas. Ello es probable que lleve a algunos proveedores a pedir que se anticipen los pagos.</i></p>
	<p><b>Pérdida de un cliente o un proveedor principales</b> <i>La dependencia en uno o unos pocos clientes y proveedores principales que incrementa el riesgo para el negocio si se pierde dicho cliente o proveedor.</i></p>
	<p><b>Cambio de transacciones con proveedores a crédito a transacciones contra reembolso</b></p>

# Lista de verificación de mitigación del riesgo de insolvencia<sup>1</sup>

<b>PERFIL DE NEGOCIO</b>	<b>Conoce a tu cliente</b>	Aumenta la comunicación en persona para comentar con ellos de manera regular y prestar un asesoramiento personal <sup>2</sup> .
	<b>Gestión de activos</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Asegúrate de que los activos están correctamente registrados y asegurados</li> <li>• Identifica cualquier activo no utilizado</li> <li>• Realiza valoraciones de activos (terrenos, planta, equipo) y haz un seguimiento de los hechos que pudieran afectar su valor</li> </ul>
	<b>Existencias y almacenes</b>	Asesora a la PYME para que: <ul style="list-style-type: none"> <li>• evite mantener existencias y almacenes y</li> <li>• confíe en los pedidos y entregas en línea</li> </ul>
	<b>Modelo de negocio digital</b>	A ser posible, asesora y orienta a la PYME para que establezca infraestructuras digitales para realizar marketing y ventas en línea.
<b>CONTABILIDAD Y PRESUPUESTO</b>	<b>Sistemas contables y organización</b>	Asegúrate de que la empresa tiene una estructura organizativa adecuada y sistemas de contabilidad e información implementados en función de su dimensión, número de empleados, etc.
	<b>Contabilidad según criterio de devengo</b>	Para las PYME de mayor dimensión, ayuda en la transición de la contabilidad según criterio de caja a devengo. Ello proporciona una visión más completa de la empresa y ayuda en la gestión de activos y pasivos <sup>3</sup> .
	<b>Pronósticos continuos</b>	Ayuda a la dirección de la PYME a: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Lleva a cabo un pronóstico continuo de la empresa y</li> <li>• evalúa si, por ejemplo, las reservas financieras de la empresa son suficientes bajo escenarios de riesgo clave</li> </ul>
	<b>Realiza pronósticos prudentes</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Evalúa si la empresa es lo suficientemente prudente en sus pronósticos y si tiene en cuenta los riesgos adecuados<sup>4</sup></li> <li>• Asesora a la empresa sobre la realización de pronósticos a mayor plazo que el habitual de 12 meses</li> </ul>
	<b>Herramientas de medición</b>	Incorpora herramientas de medición como días por deudor o días hasta el agotamiento del flujo de efectivo si se dejara de facturar. Si estas mediciones se realizan regularmente, el deterioro del negocio puede detectarse mucho antes de que una crisis de flujo de efectivo real lo revele.
	<b>Referencias comparativas y análisis de datos</b>	Ayuda a la PYME a hacer un seguimiento de su rendimiento del capital invertido (ROCE), ratios de capital y de cobertura de intereses para determinar de manera temprana problemas futuros utilizando los resultados de empresas de perfil y mercado similares como referencia indicativa.
<b>FINANZAS</b>	<b>Retraso en el pago</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ayuda a la PYME a hacer el seguimiento de las cuentas a cobrar para detectar cualquier riesgo de impago o tendencias</li> <li>• Evalúa si la empresa depende de un cliente principal o de un conjunto de clientes con historial de retraso en los pagos</li> </ul>
	<b>Deuda nueva</b>	Avisa a la PYME para no incurrir en nueva deuda o crédito a menos que ello forme parte de un plan de recuperación que es razonablemente probable que lleve a un mejor resultado de la empresa.
	<b>Reservas financieras</b>	Asesora y ayuda a la PYME para que acumule y mantenga reservas financieras que cubran hasta tres meses de los gastos de la empresa, si no lo requiere la legislación aplicable.
	<b>Opciones de financiación</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Mantente actualizado en las diferentes opciones de financiación pública (ya sea local, nacional o europea) disponible para la PYME y para diferentes circunstancias (apoyo general y deducciones, apoyo específico para inversiones «verdes» o digitales, financiación de la crisis, etc.)</li> <li>• Familiarízate con las condiciones de solicitud y los requerimientos de documentación, los cuales pueden incluir, por ejemplo, condiciones relacionadas con la sostenibilidad</li> <li>• En caso de apoyo con préstamos (en lugar de con subvenciones) presta atención a las normas y condiciones de reembolso ya que pueden diferir de manera significativa entre las distintas opciones</li> </ul>



<b>ACREEDORES Y SEGUROS</b>	<b>Genera confianza entre tus acreedores</b>	Ofrécete a contactar directamente con los prestamistas y bancos de la PYME para asegurar una comunicación continua y fluida y el intercambio de información clave. Ello ayuda a establecer un marco de confianza y seguridad entre ambas partes.
	<b>Gestión de acreedores</b>	Identifica a aquellos acreedores para los que se han incumplido los términos comerciales y para los que puede requerirse una renegociación o fuentes alternativas.
	<b>Cobertura de seguros</b>	Comprueba los contratos de seguro existentes y discute con la dirección si es adecuado obtener cobertura adicional.
	<b>Seguro de crédito comercial</b>	Evalúa si la PYME pudiera necesitar un seguro de crédito para los clientes más importantes y si se justifica sobre la base de un análisis de riesgos, beneficio y costes. De esta forma, si los clientes de la PYME se declaran insolventes o en mora, se indemniza por el valor de los bienes o servicios que ha prestado hasta el límite del crédito.
	<b>Seguro de crédito a proveedores</b>	Anima a la PYME a que pregunte a sus proveedores (o antiguos proveedores significativos) si utilizan seguros de crédito comerciales sobre los bienes y servicios que prestan. En ese caso, pregunta cómo ha evolucionado el límite de crédito durante los últimos años y meses. Como las aseguradoras de crédito utilizan metodologías muy sólidas para sus calificaciones, los decrementos de los límites o un límite 0 (el asegurador rehúsa a asegurar cualquier impago sea cual sea su importe) son indicadores importantes de problemas potenciales en la empresa.

<sup>1</sup> No todos los elementos serán aplicables a todos los tamaños, sectores, perfiles de negocio, etc.

<sup>2</sup> A medida que la digitalización y la automatización liberen el tiempo destinado al trabajo de contabilidad, informes y presentación de liquidaciones fiscales para permitir un seguimiento adecuado.

<sup>3</sup> Para muchas entidades de muy reducida dimensión y microempresas la contabilidad según criterio de caja sigue siendo suficiente y útil.

<sup>4</sup> Como se describe, en particular, en otros documentos de la [serie de gestión de riesgos en las PYME](#) de Accountancy Europe

Esta publicación es la traducción de un documento publicado originalmente por Accountancy Europe en febrero de 2021 bajo el título *SME Risk Management: Insolvency*. La traducción ha sido preparada bajo la responsabilidad única del Instituto de Censores Jurados de Cuentas de España. Accountancy Europe no se hace responsable del contenido del documento ni de la fidelidad de la traducción. En caso de duda los lectores deberán referirse al original en inglés que puede obtenerse gratuitamente del sitio web de Accountancy Europe website: <https://www.accountanceurope.eu>. Los documentos de Accountancy Europe no pueden reproducirse total ni parcialmente en la versión original ni sus traducciones sin consentimiento escrito previo de Accountancy Europe [info@accountanceurope.eu](mailto:info@accountanceurope.eu)

EXENCIÓN DE RESPONSABILIDAD: Accountancy Europe se esfuerza para asegurarse de que la información es correcta, pero no puede garantizarlo, por lo que no puede aceptar responsabilidad alguna con relación a esta información. Animamos a la difusión de este material si somos reconocidos como fuente del mismo y se incluye un enlace al documento original. En caso de estar interesado en reproducir o traducir esta información, por favor envíe una solicitud a [info@accountanceurope.eu](mailto:info@accountanceurope.eu)