



INFORMA
Una compañía Cesce

Score de Liquidez

Documento explicativo

SCORE DE LIQUIDEZ DE INFORMA D&B

Contenido

1. Definición.....	3
2. Disponibilidad del Score de Liquidez	4
3. Elementos y factores que entran a formar parte del sistema de evaluación.....	6
3.1 <i>Datos demográficos.</i>	6
3.2 <i>Indicios de actividad comercial.</i>	6
3.3 <i>Información de pagos.</i>	7
3.4 <i>Información negativa.</i>	7
3.5 <i>Información financiera.</i>	7
3.6 <i>Información sectorial.</i>	7
4. Interpretación de los resultados obtenidos en los sistemas de evaluación.....	7
5. Rendimiento del modelo.	8

1. Definición

El Score de Liquidez es una herramienta que, basándose en la aplicación de técnicas estadística, proporciona una evaluación global de la perspectiva de futuro de una empresa activa en España con retrasos en los pagos a todos o algunos de sus acreedores comerciales.

La valoración general del riesgo de retrasos en los pagos se basa en dos modelos subyacentes (con datos financieros y sin datos financieros), que se combinan para proporcionar un resultado común y coherente.

El Score de Liquidez clasifica las empresas según la probabilidad de que se retrase en un porcentaje significativo de sus pagos..

Se considera que una empresa entra en la categoría de “malas” definida para este scoring y por tanto tiene retrasos significativos, cuando se encuentra en al menos uno de los siguientes casos:

- Empresas que han entrado en algún procedimiento de insolvencia (Concurso, Extrajudicial o Refinanciación).
- Empresas que han tenido algún crédito incobrable o embargo.
- Tiene retrasos de más de 90 días en los pagos (incumplimiento de deuda o experiencias de pago), cuyo valor total supera el 1% del pasivo total de la empresa

Cuanto más alto sea el scoring de una empresa evaluada, menor será la probabilidad de retraso en los pagos.

Contrariamente los “buenos” se definen como:

- Toda empresa que durante la ventana de comportamiento no ha tenido retraso en los pagos de ningún tipo, ni procedimientos concursales (Concurso, Extrajudicial o Refinanciación), créditos incobrables o embargos.

El Score de Liquidez permite por tanto predecir la posibilidad de retraso en los pasos de los clientes actuales o potenciales, permitiendo por tanto:

- Automatizar decisiones para una mayor eficiencia
- Procesar más rápidamente grandes volúmenes de transacciones
- Liberar recursos para que se ocupen de decisiones que llevan mucho tiempo
- Tomar decisiones más coherentes en toda la organización
- Reducir los costes asociados a la aplicación a gran escala y las revisiones anuales de riesgo
- Aplicar scorings en toda una cartera para identificar de manera rápida riesgos y oportunidades
- Satisfacer necesidades normativas para una revisión de decisiones oportuna, coherente y objetiva a nivel contable

2. Disponibilidad del Score de Liquidez

El Score de Liquidez se calcula para cualquier empresa o autónomo a excepción de aquellas que incurren en los siguientes estados:

- Empresas sin actividad comercial y/o empresas extranjeras registradas
- Empresas de los siguientes sectores: Financiero, Seguros, Actividades de Holding
- Empresas de la Administración, Asociaciones y Fundaciones

El Score de Liquidez no se calcula para sucursales. Para sucursales se llevará a cabo una reasignación automática a la sede central.

En definitiva, para que una sociedad tenga Score de Liquidez han de cumplirse una serie de condiciones, que son:

- La sociedad ha de estar activa
- La forma jurídica ha de estar entre una de estas cinco
 - “A” → Sociedad Anónima
 - “B” → Sociedad de Responsabilidad Limitada
 - “C” → Sociedad Colectiva
 - “D” → Sociedad Comanditaria
 - “F” → Sociedad Cooperativa
- Ha de tener código de actividad y éste ha de ser distinto a los señalados a continuación

- 6411: Banco central
- 6419: Otra intermediación monetaria
- 6420: actividades de las sociedades holding
- 6430: Inversiones colectivas, fondos y entidades financieras similares
- 6491: Arrendamiento financiero
- 6492: Otras actividades crediticias
- 6499: Otras intermediaciones financieras n.c.o.p
- 6510: Seguros
- 6511: Seguros de vida
- 6512: Seguros distintos de los seguros de vida
- 6520: Reasegurados
- 6530: Fondos de Pensiones
- 6611: Administración de mercados financieros
- 6612: Actividades de intermediación en operaciones con valores y otros activos
- 6619: Otras actividades auxiliares a los servicios financieros, excepto seguros y fondos de pensiones
- 6630: Actividades de gestión de fondos
- 7010: Actividades de las sedes centrales
- 8411: Actividades generales de la Administración
- 8412: Regulación de las actividades sanitarias, educativas y culturales y otros servicios sociales, excepto Seguridad Social
- 8413: Regulación de la actividad económica y contribución a su mayor eficiencia
- 8421: Asuntos exteriores
- 8422: Defensa
- 8423: Justicia
- 8424: Orden Público y seguridad
- 8425: Protección civil
- 8430: Seguridad Social obligatoria
- 9411: Actividades de organización empresariales y patronales

- 9412: Actividades de organizaciones profesionales
- 9420: Actividades sindicales
- 9491: Actividades de organizaciones religiosas
- 9492: Actividades de organizaciones políticas
- 9499: Otras actividades asociativas n.c.o.p
- 9900. Actividades de organizaciones y organismos extraterritoriales

3. Elementos y factores que entran a formar parte del sistema de evaluación.

Los elementos tenidos en cuenta por el sistema de evaluación del Score de Liquidez de Informa D&B se pueden dividir en varias categorías:

- Datos demográficos
- Indicios de actividad comercial
- Información de pagos
- Información negativa
- Información financiera
- Información sectorial

3.1 Datos demográficos.

Las variables demográficas que se pueden llegar a utilizar son:

- Número de empleados
- Fecha de constitución
- Clasificación de la industria
- Código postal
- Forma jurídica

3.2 Indicios de actividad comercial.

Las variables que se utilizan dentro de este agregado son:

- Fecha de publicación del último balance
- Consultas realizadas sobre la entidad en los últimos 12 meses
- Publicaciones legales

3.3 Información de pagos.

Las variables que se tienen en cuenta dentro de la información de pagos son:

- Datos sobre experiencias de pagos extraídas del “Programa Trade”.

3.4 Información negativa.

Las variables que se tienen en cuenta dentro de la información negativa son:

- Litigios pendientes.
- Información negativa del bureau de crédito.

3.5 Información financiera.

Las variables que se tienen en cuenta dentro de la información financiera son:

- Partidas de balance como “Total Activo” y “Acreedores Comerciales”.
- Partidas de la cuenta de pérdidas y ganancias como “Importe neto de la cifra de negocios” y “Resultado neto”
- Ratios financieros como el EBITDA o Capital de Explotación.

3.6 Información sectorial.

Las variables que se tienen en cuenta dentro de la información sectorial son:

- Tamaño de las empresas del sector.
- Clasificación del sector.
- Número de empresas del sector.
- Ratios y elementos financieros sectoriales.

4. Interpretación de los resultados obtenidos en los sistemas de evaluación.

Podemos interpretar que un Score de Liquidez igual o superior a 54 sería un buen Score en el que la probabilidad de que una empresa se retrase en sus pagos es baja. Los tramos en los que se divide el score son los siguientes:

- Entre 87 y 100 la probabilidad de que la sociedad incurriera en retrasos significativos en sus pagos sería baja.

- Entre 54 y 86 la probabilidad de que la sociedad incurriera en retrasos significativos en sus pagos sería moderada-baja.
- Entre 20 y 53 la probabilidad de que la sociedad incurriera en retrasos significativos en sus pagos sería una moderada.
- Entre 4 y 19 la probabilidad de que la sociedad incurriera en retrasos significativos en sus pagos ya sería moderada-alta.
- Entre 1 y 3 la entidad tendría una probabilidad alta de incurrir en retrasos significativos en sus pagos.

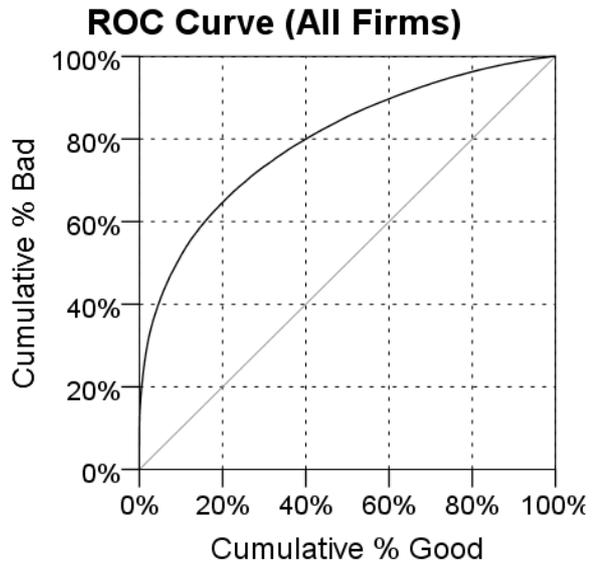
5. Rendimiento del modelo.

Una forma de medir la efectividad del modelo es examinar la curva ROC. La curva ROC es un gráfico de acumulación ascendente de empresas “Buenas” vs. empresas “Malas”. Resulta útil para ilustrar el rendimiento del modelo para un scoring en particular y a lo largo del espectro de distribución del scoring.

La curva del gráfico 1 ilustra la efectividad del Score de Liquidez mediante la identificación del retraso en los pagos obtenido en grupos de población. Aproximadamente en el 20% de la población, el Score de Liquidez identificó en torno al 62% de las empresas “Malas”. Esto significa que, si una empresa cogiera al 20% de su cartera con el peor scoring utilizando el Score de Liquidez, capturaría al 62% de las “Malas” del grupo.

El poder de discriminación de los modelos estadísticos puede valorarse por la “curva ROC” y el correspondiente valor del “Índice de Gini”. Un modelo con un “Gini” de en torno a 60 se considera un buen modelo. La valoración que expertos independientes han otorgado a este modelo es de 73.

Gráfico 1: Rendimiento del Score de Liquidez





www.informa.es

Servicio de Atención al Cliente

clientes@informa.es

900 176 076