



VI DIAGNÓSTICO FINANCIERO DE LA EMPRESA ESPAÑOLA

Introducción

Presentamos la sexta edición del informe Diagnóstico Financiero de la Empresa Española, un estudio de investigación realizado desde **EADA** y **CEPYME**.

El informe nació ante la falta de información estadística sobre la realidad de la empresa española y sus dificultades desde el punto de vista financiero: evolución de las cifras de facturación, rentabilidad, coste del pasivo, acceso al crédito, morosidad, plazos de cobro, etc. La información se completa con un análisis de las perspectivas económicas empresariales para este 2015.

El estudio se basa en una muestra de 700 compañías de todos los sectores y tamaños de toda España.

A título de resumen podemos decir que en este informe 2014-2015, se constata un cambio de tendencia de los principales indicadores, tanto cualitativos como cuantitativos. Unos resultados que hacen prever una salida paulatina de la crisis, que ha coexistido durante estos últimos años con la empresa española.



Guía del informe

1. Análisis de Ventas y Rentabilidad

- Facturación
- Exportación
- Rentabilidad

Año 2014

2. Gestión Financiera

- Endeudamiento y relación con bancos
- Evolución de los costes financieros y las comisiones

3. Plazos de cobro y morosidad

4. Diferencias significativas entre empresas exportadoras y no exportadoras

5. Previsiones 2015

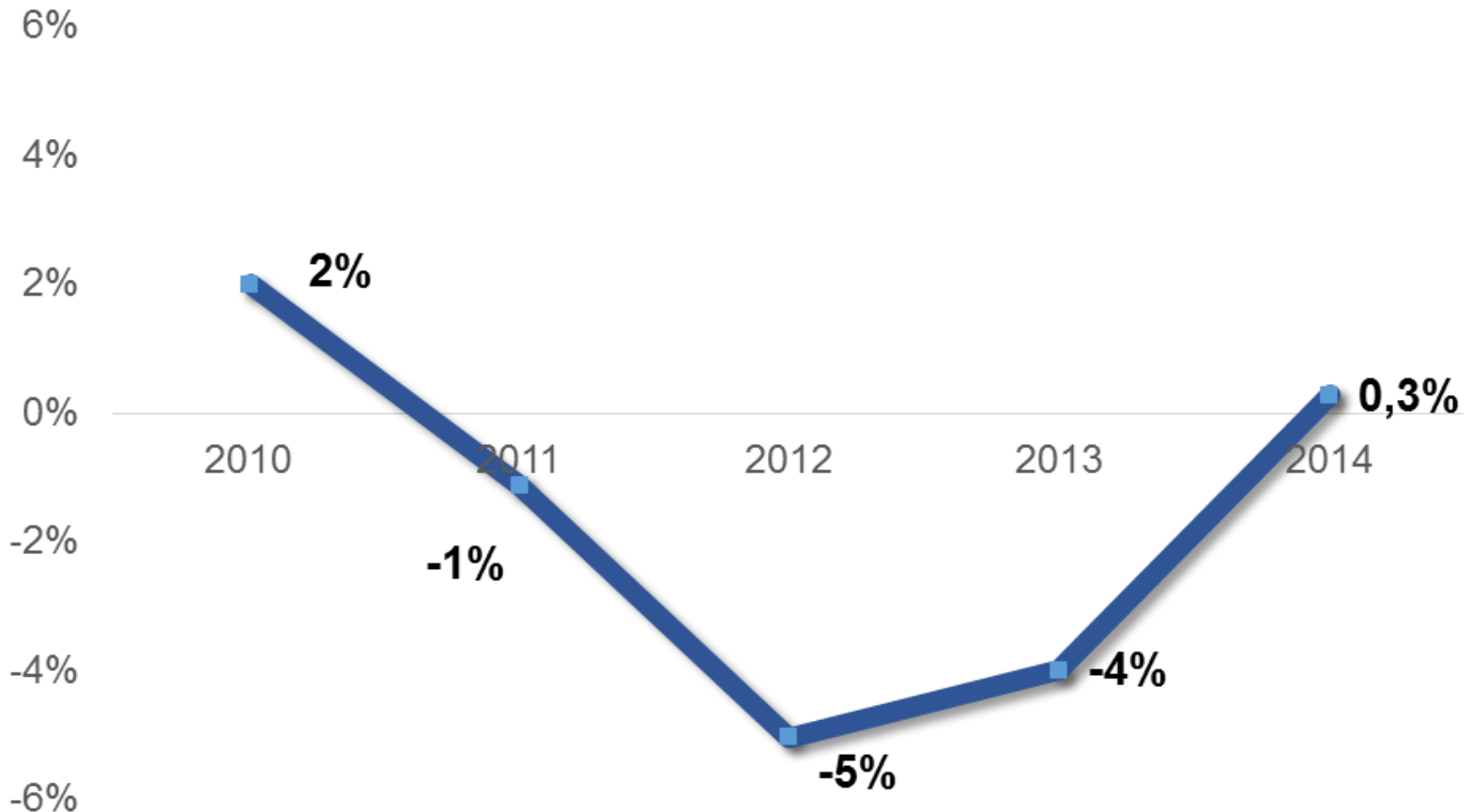
- Facturación
- Grado de confianza
- Exportación
- Medidas para mejorar la rentabilidad
- Proyectos de inversiones
- Contratación laboral

Año 2015

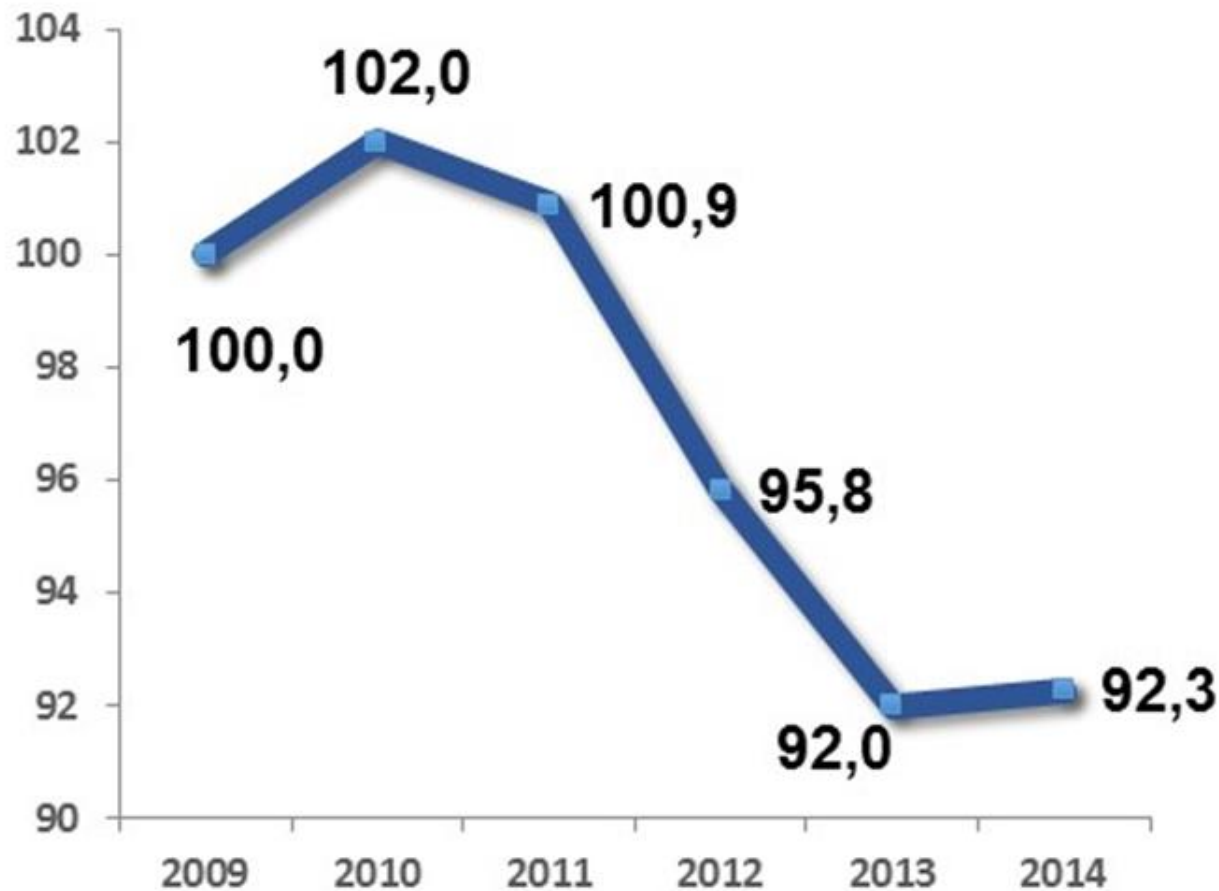
6. Valoración de la Administración Central y Autonómica

7. Conclusiones

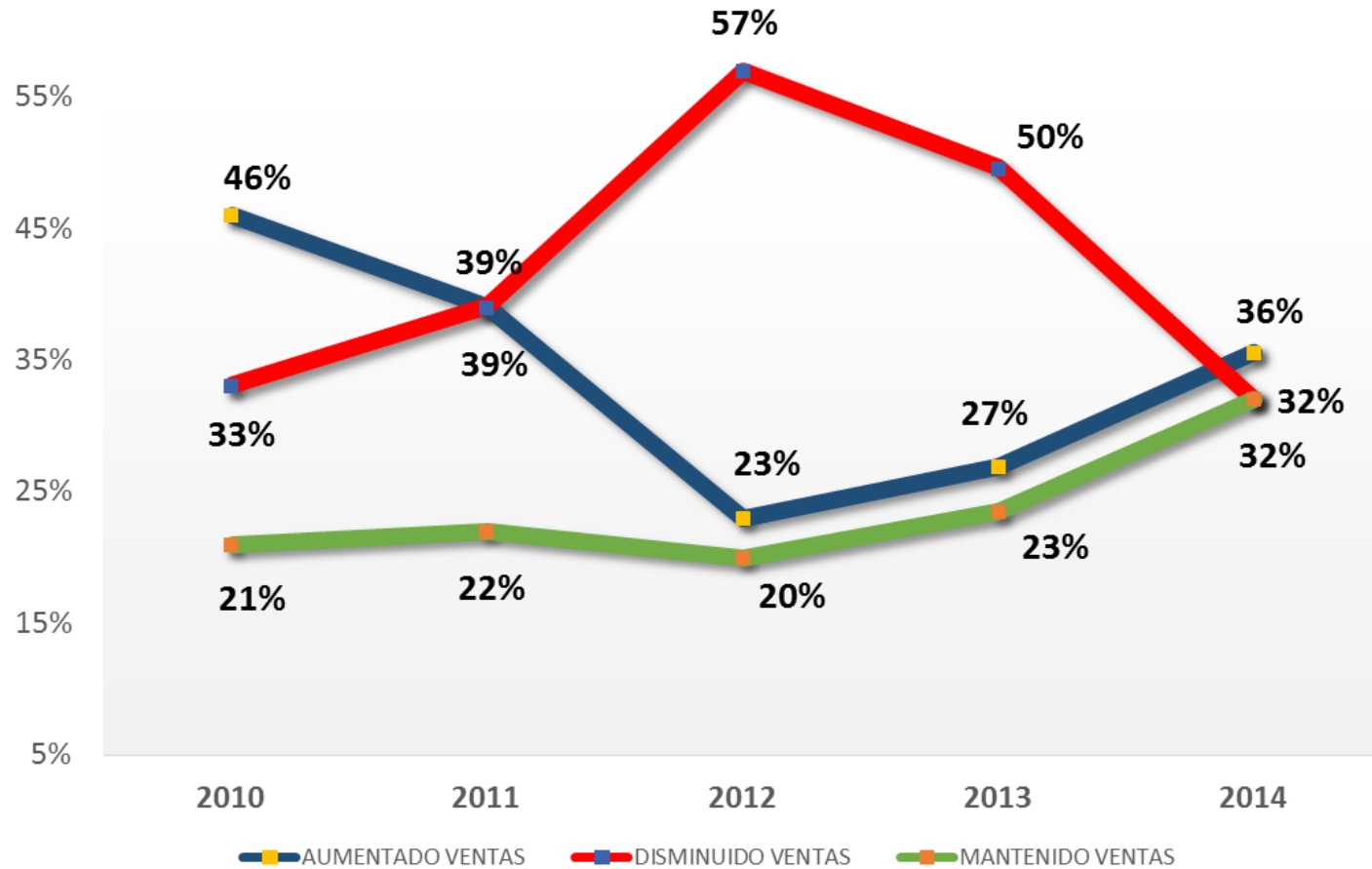
Evolución de las ventas en estos últimos años



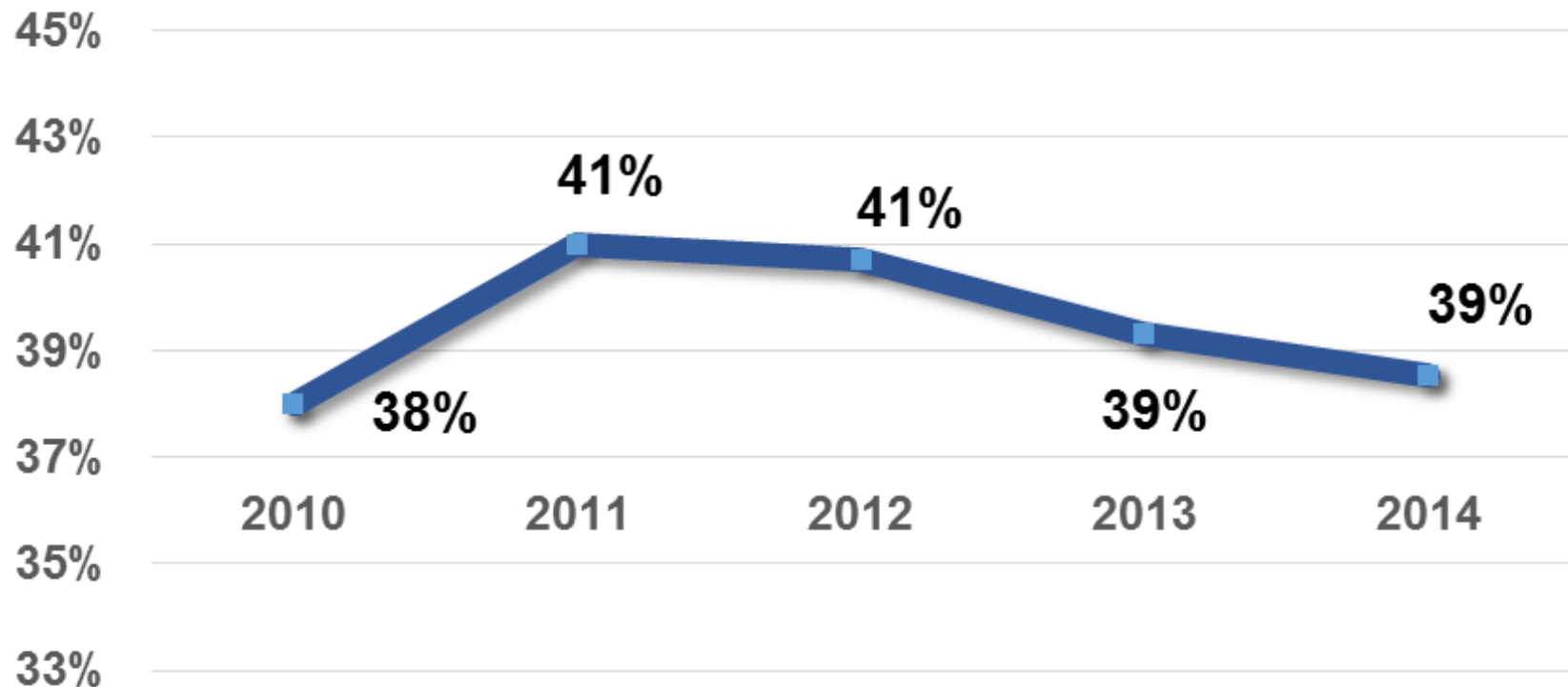
Evolución ventas. Base 2009 = 100



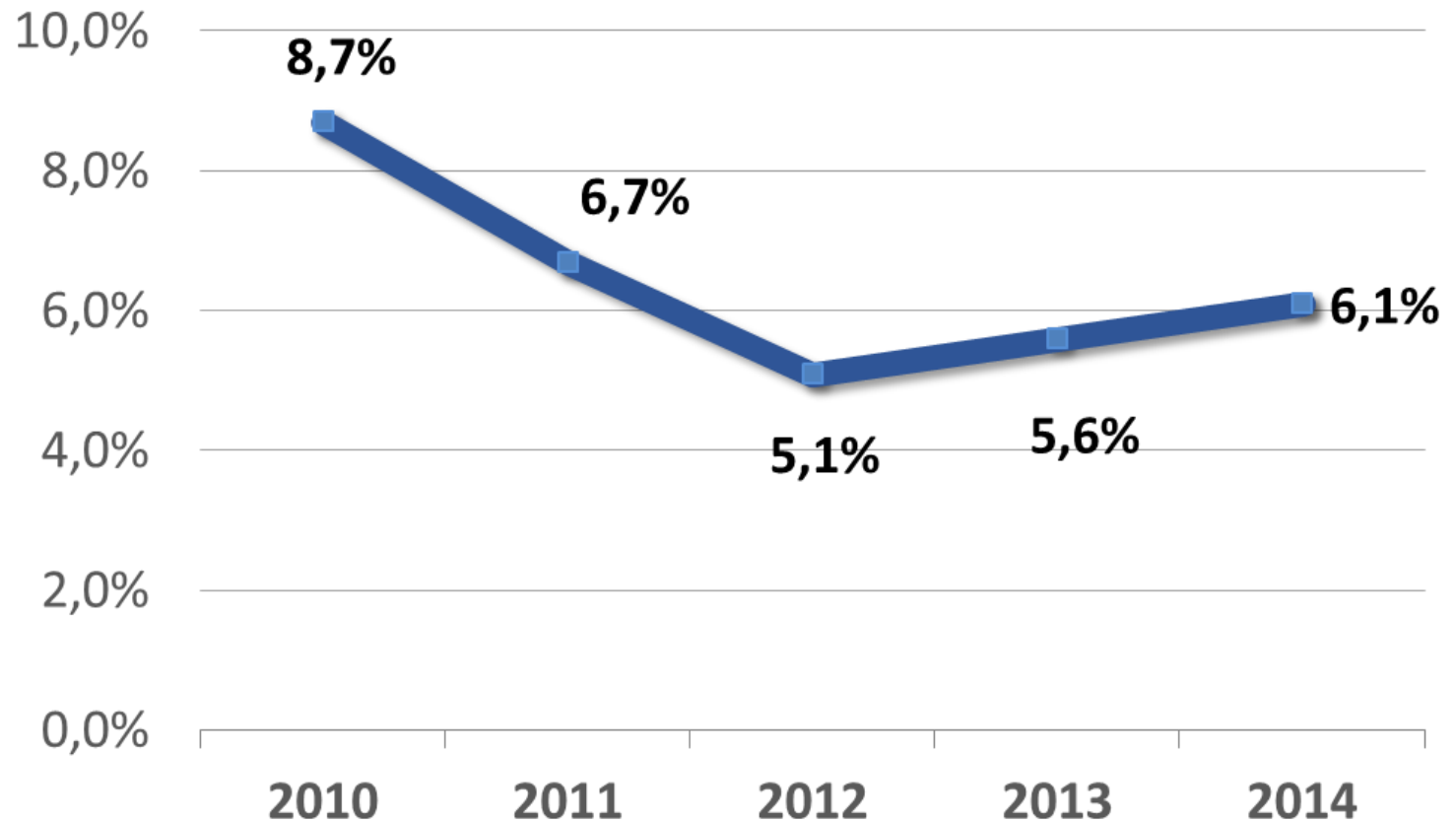
Evolución de las ventas 2014 (Aumentado-Disminuido-Mantenido)



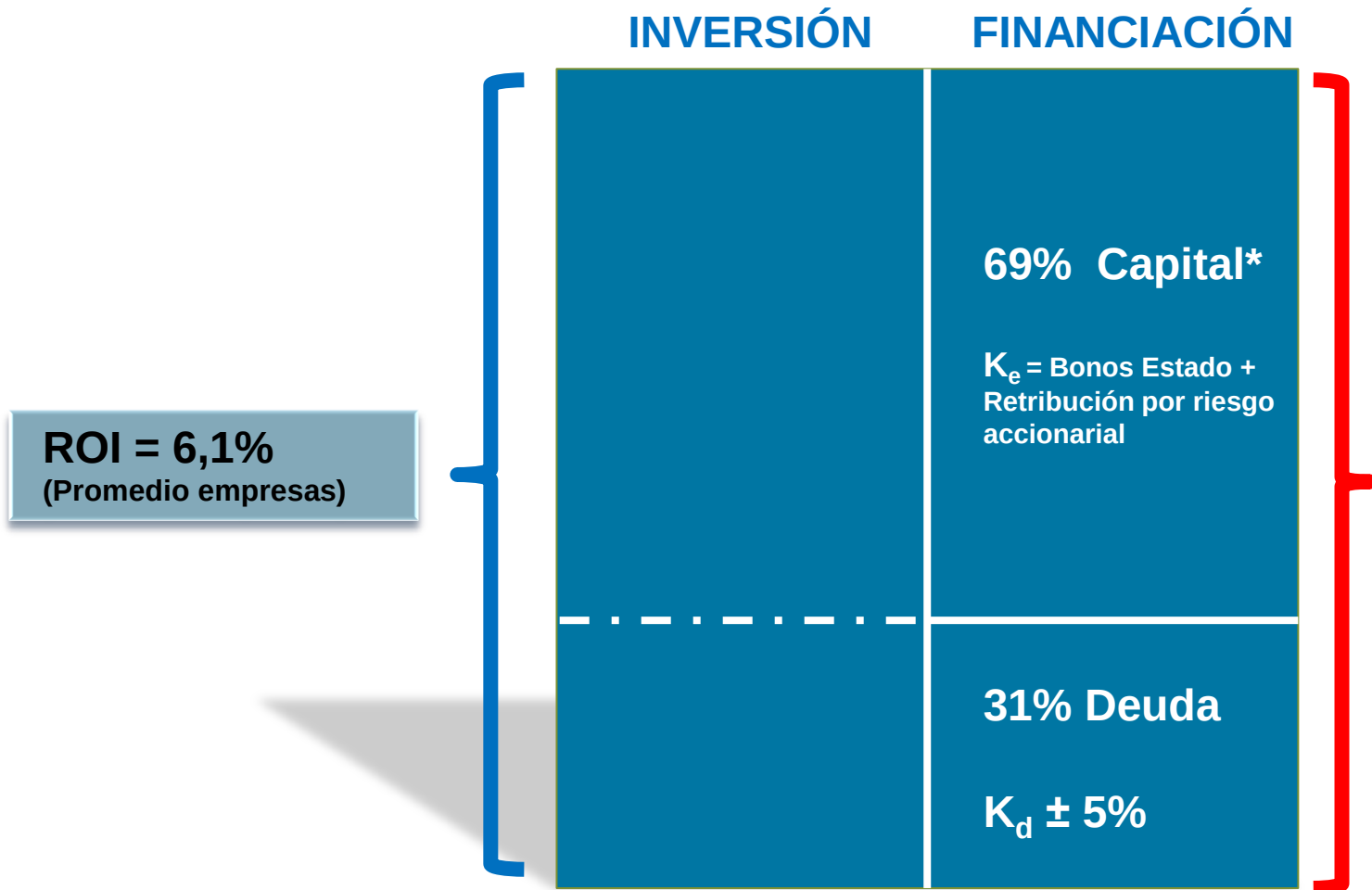
Porcentaje de ventas en el exterior (sólo empresas exportadoras)



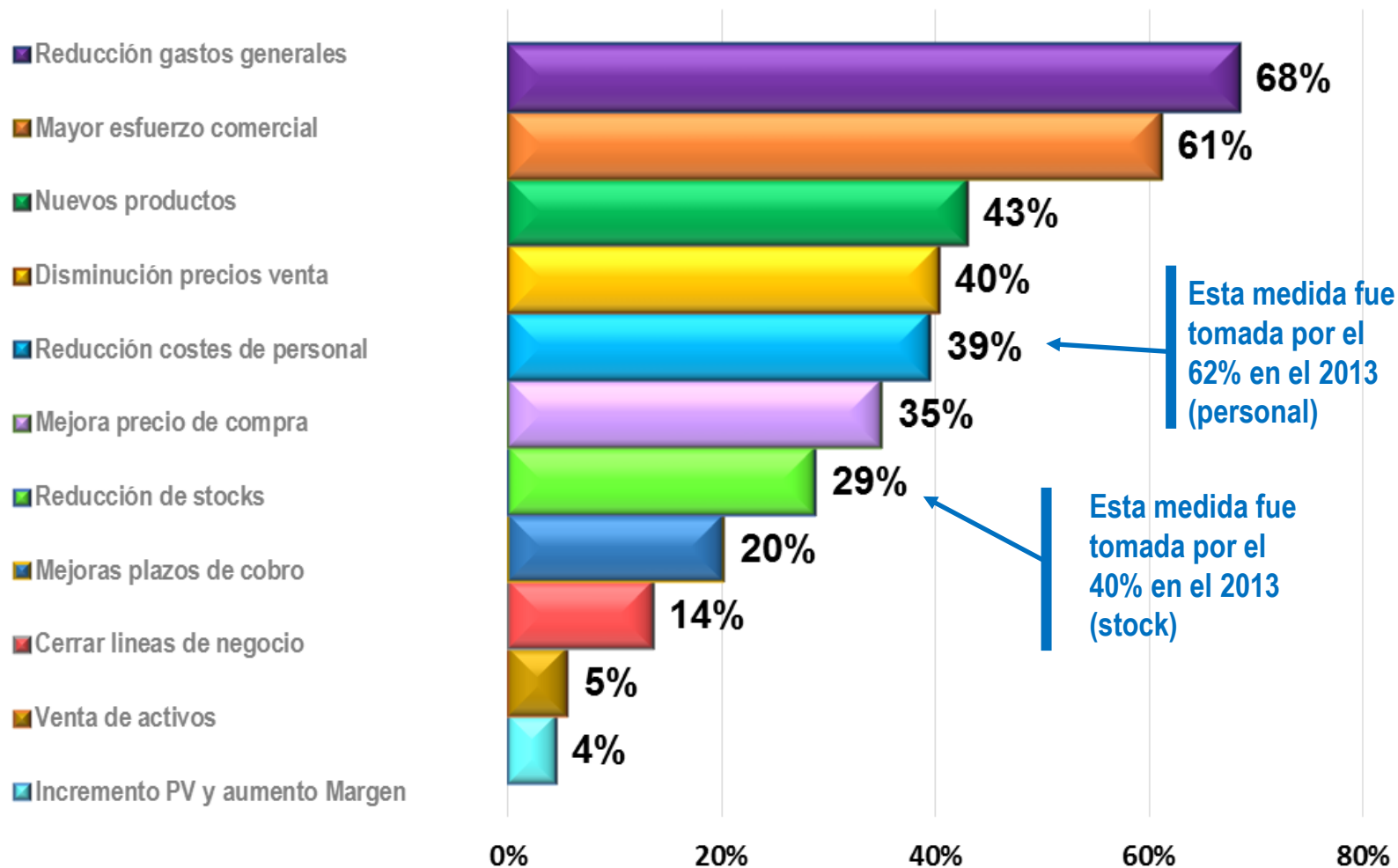
Evolución de la rentabilidad económica (sólo empresas con asalariados y beneficios)



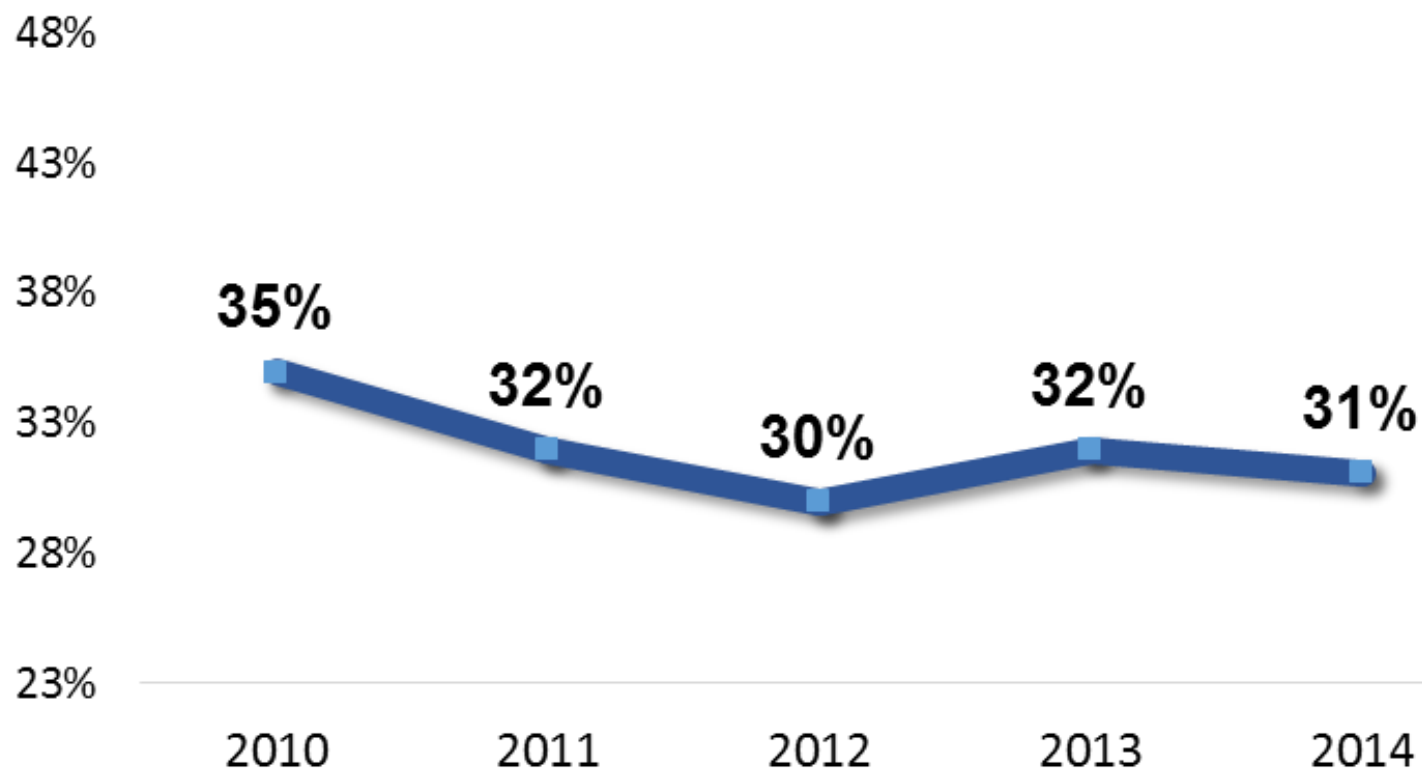
Por qué es importante el cálculo de la rentabilidad económica



Principales medidas para mejorar la rentabilidad



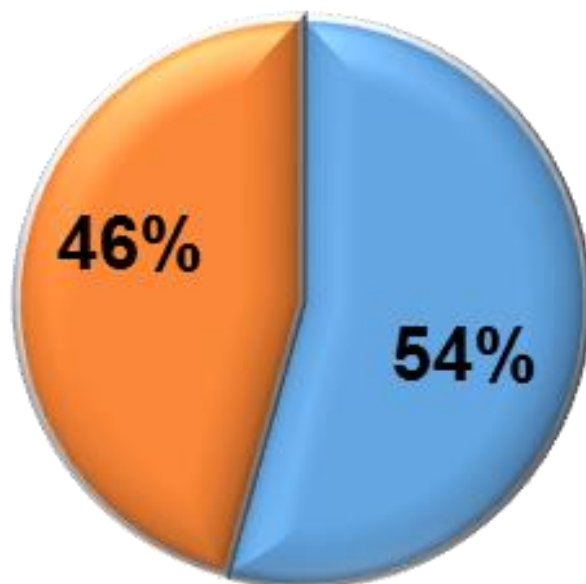
Porcentaje de deuda con coste sobre el total de la financiación



Porcentaje de empresas con deuda

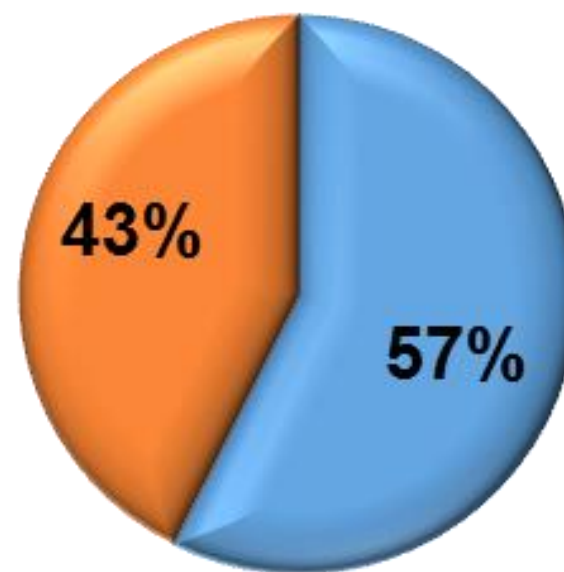
% Empresas con deuda
2014

■ SÍ TIENEN ■ NO TIENEN

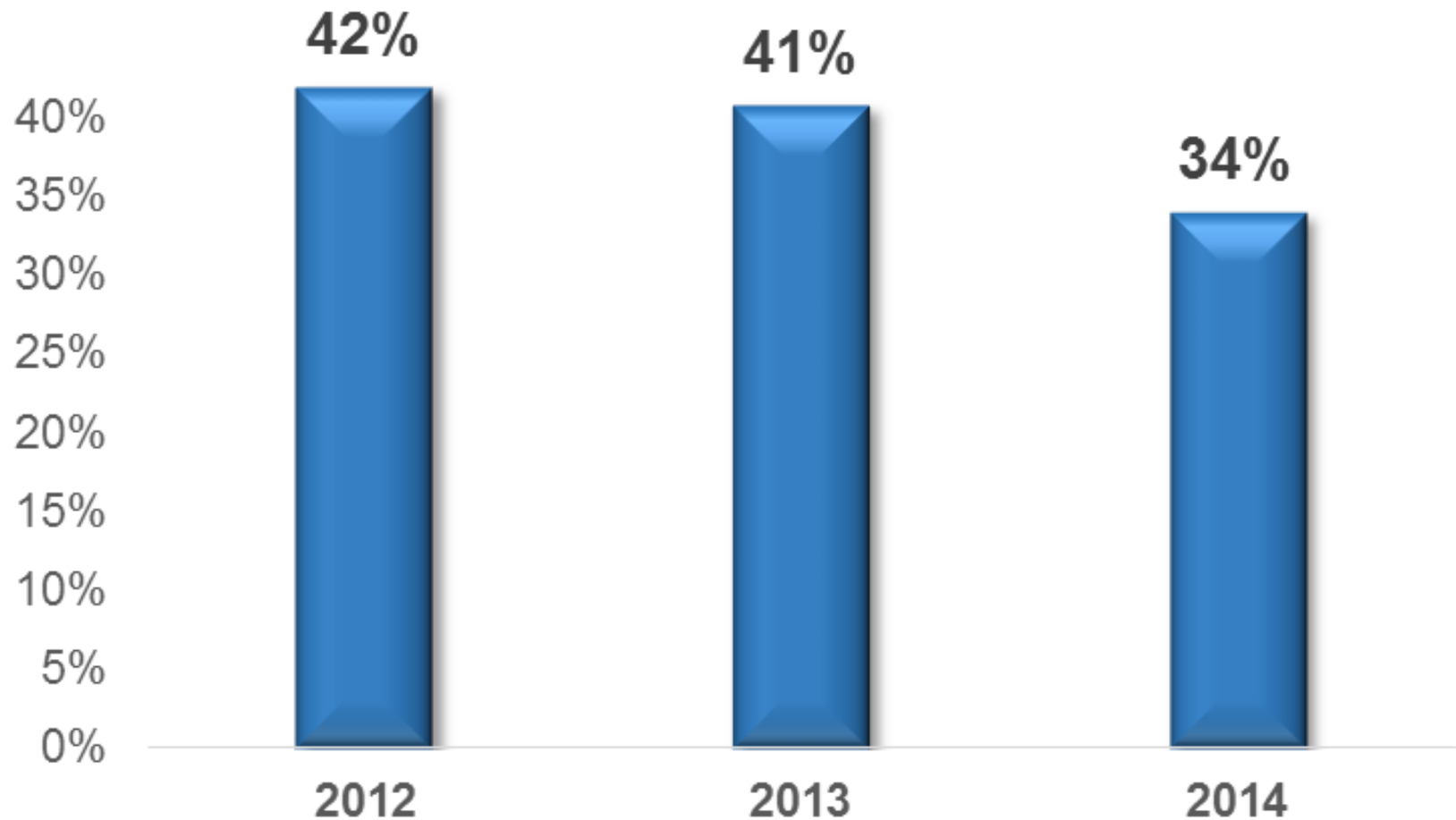


% Empresas con deuda
2013

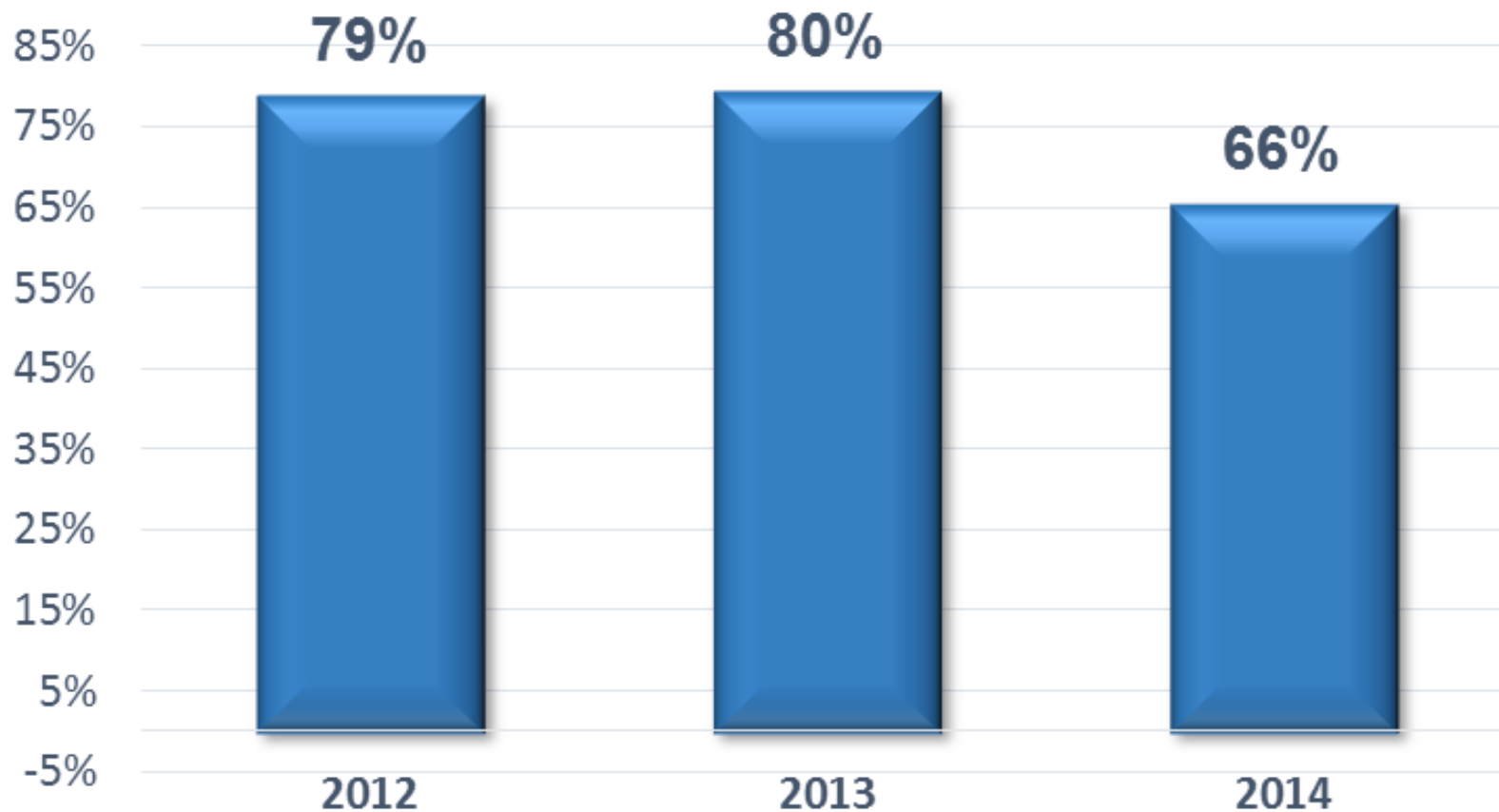
■ SÍ TIENEN ■ NO TIENEN



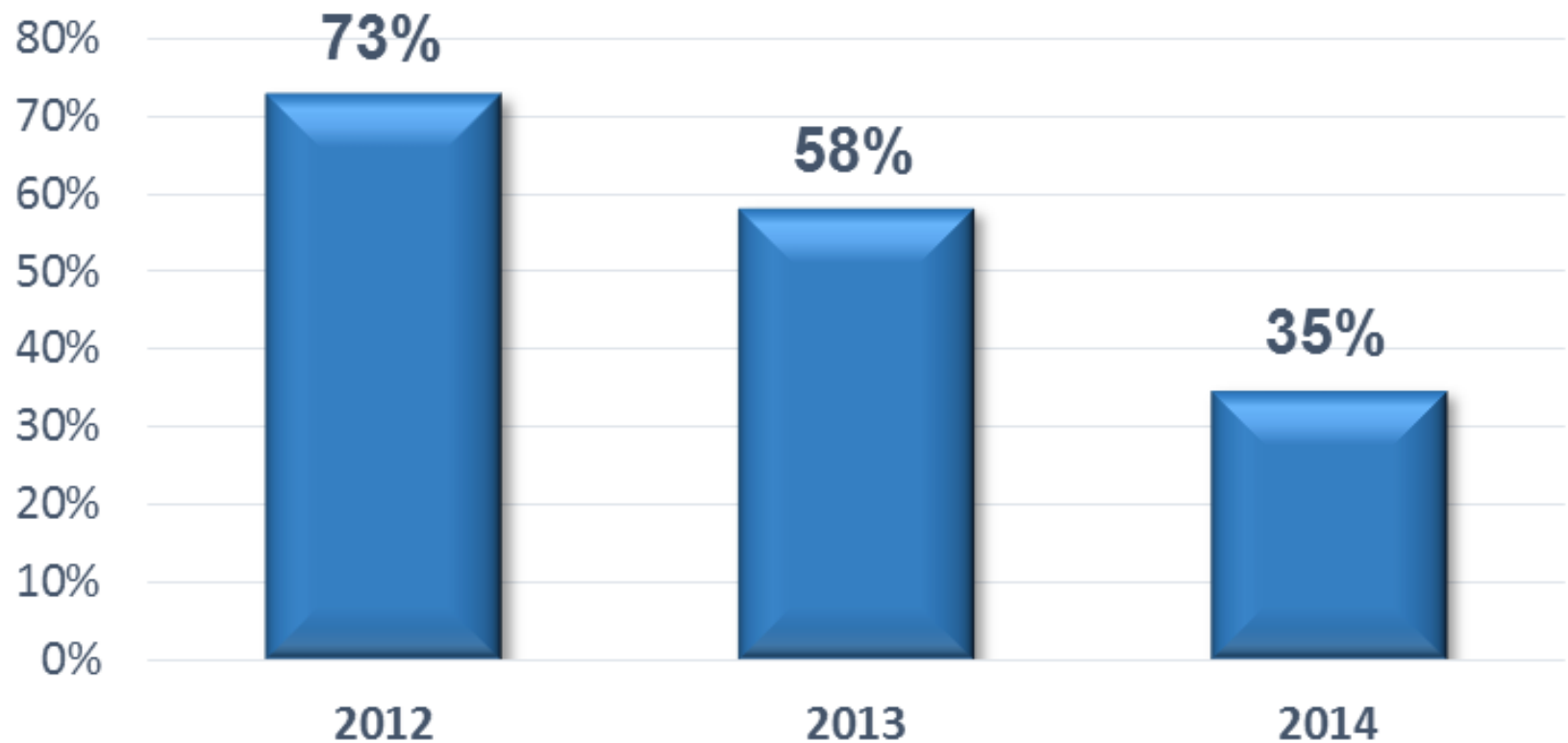
Empresas que han tenido restricciones de crédito



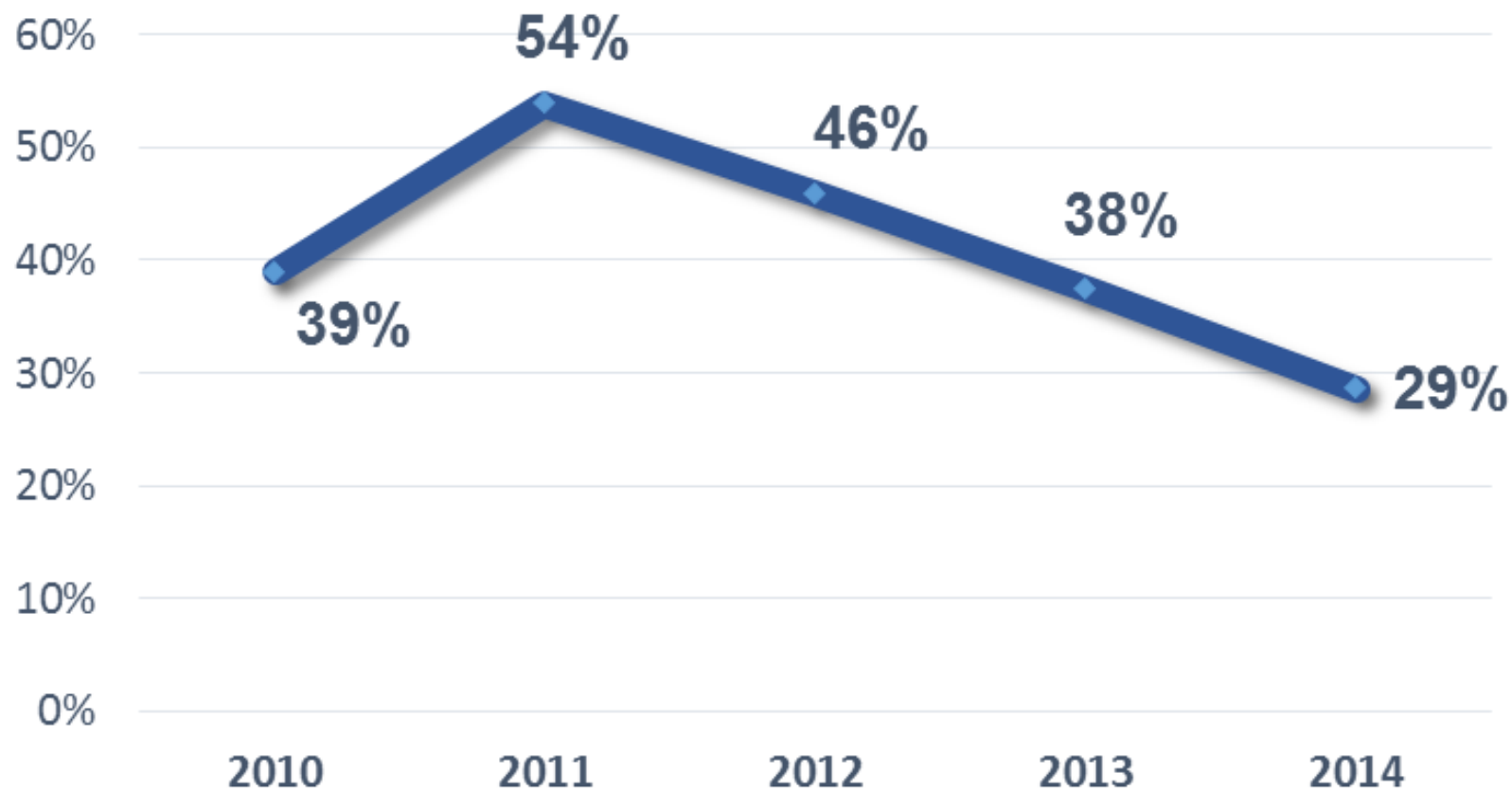
Empresas que les han aumentado las comisiones



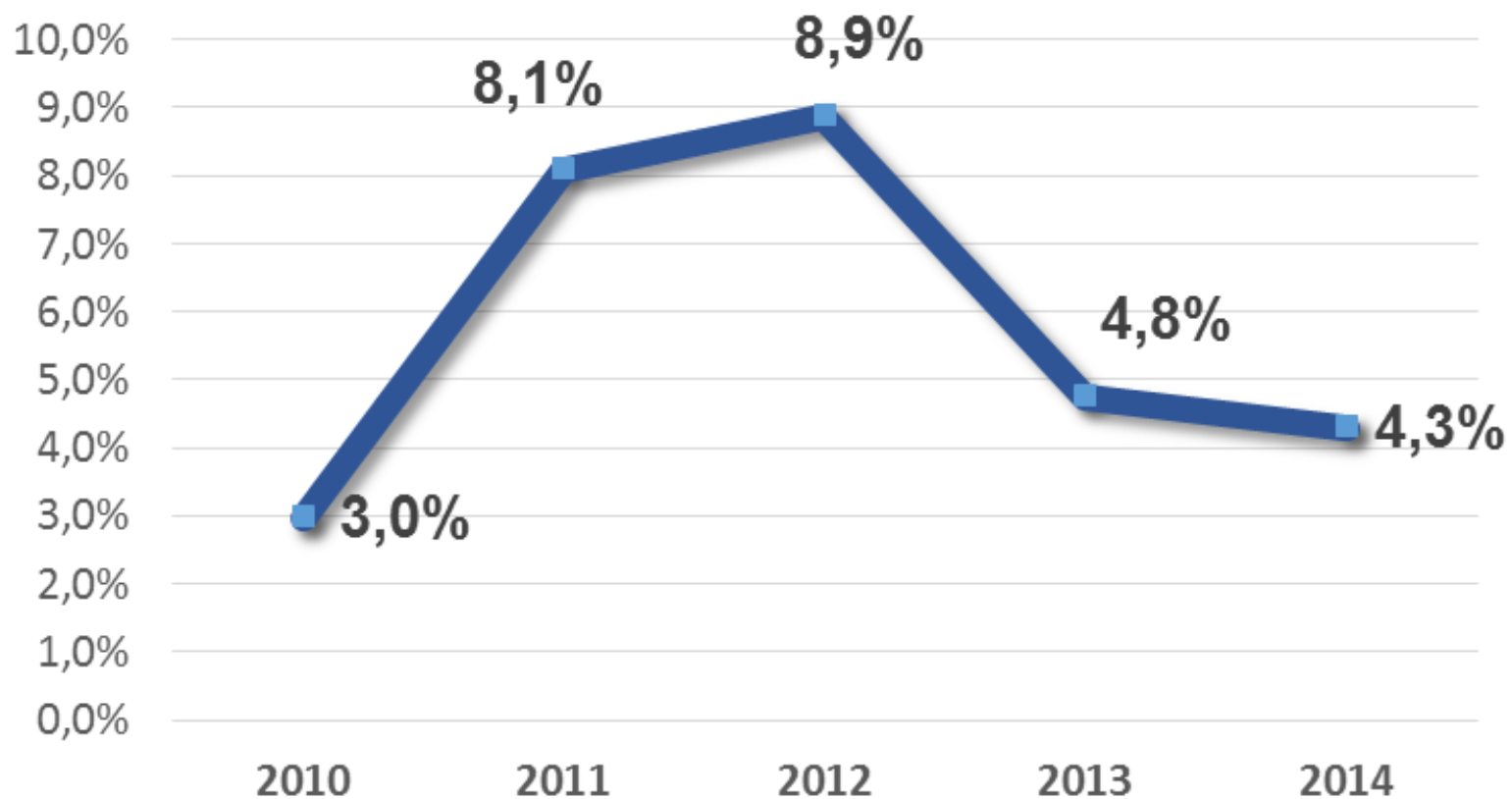
Empresas que les han aumentado los tipos de interés



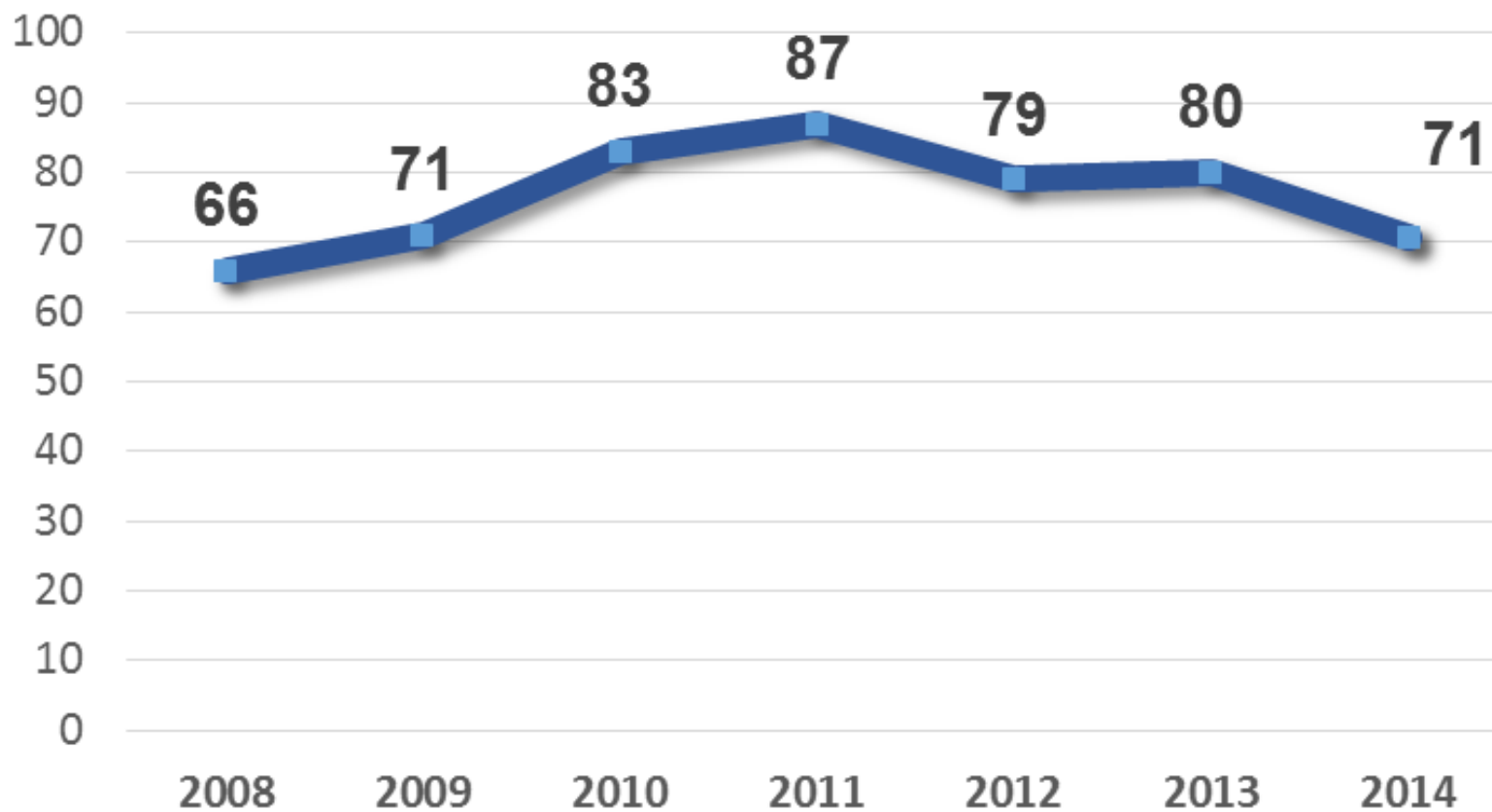
Empresas con aumento de morosidad



Morosidad sobre la cifra de ventas



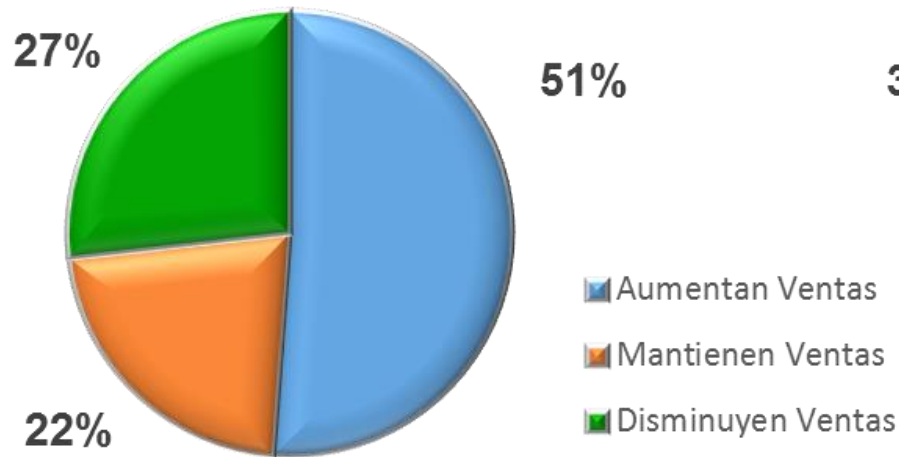
Plazo medio de cobro (días)



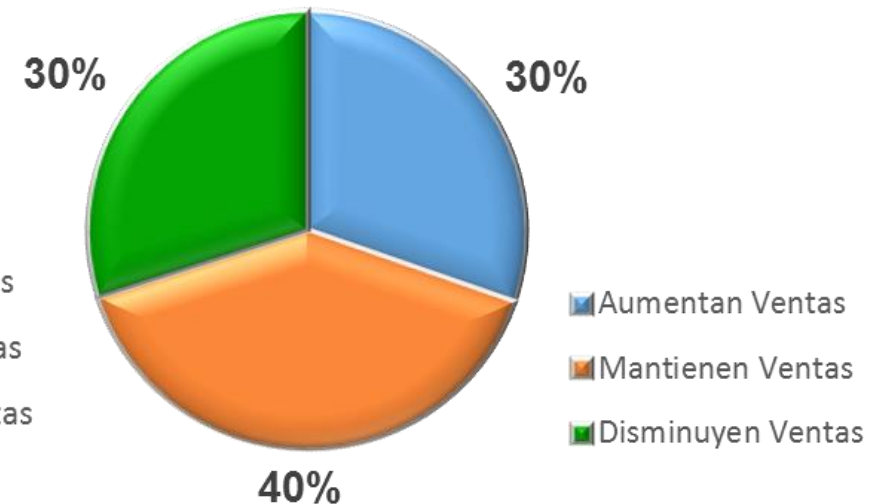
Diferencias entre empresas exportadoras y empresas no exportadoras

Comportamiento de las ventas empresas exportadoras – no exportadoras

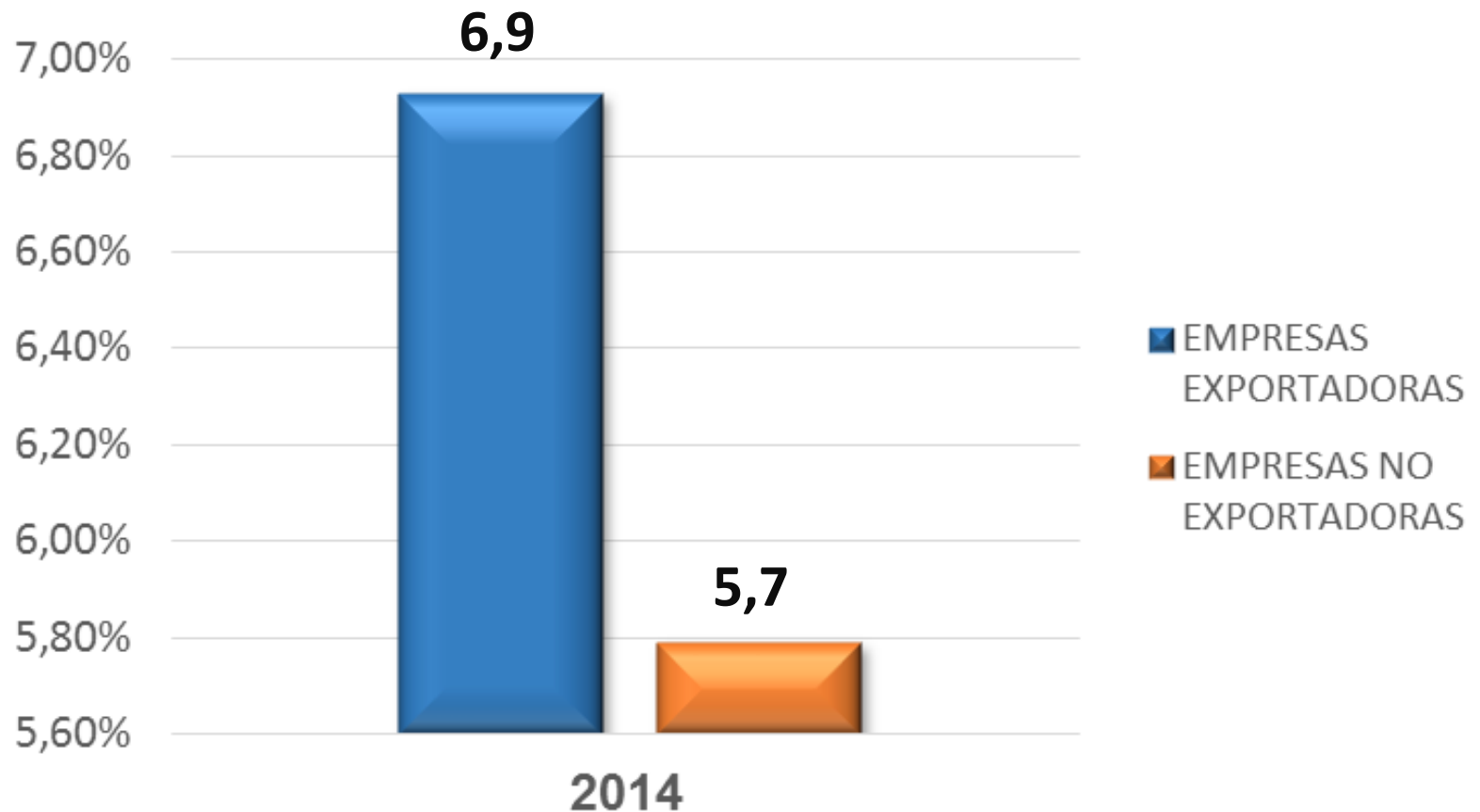
Exportadoras



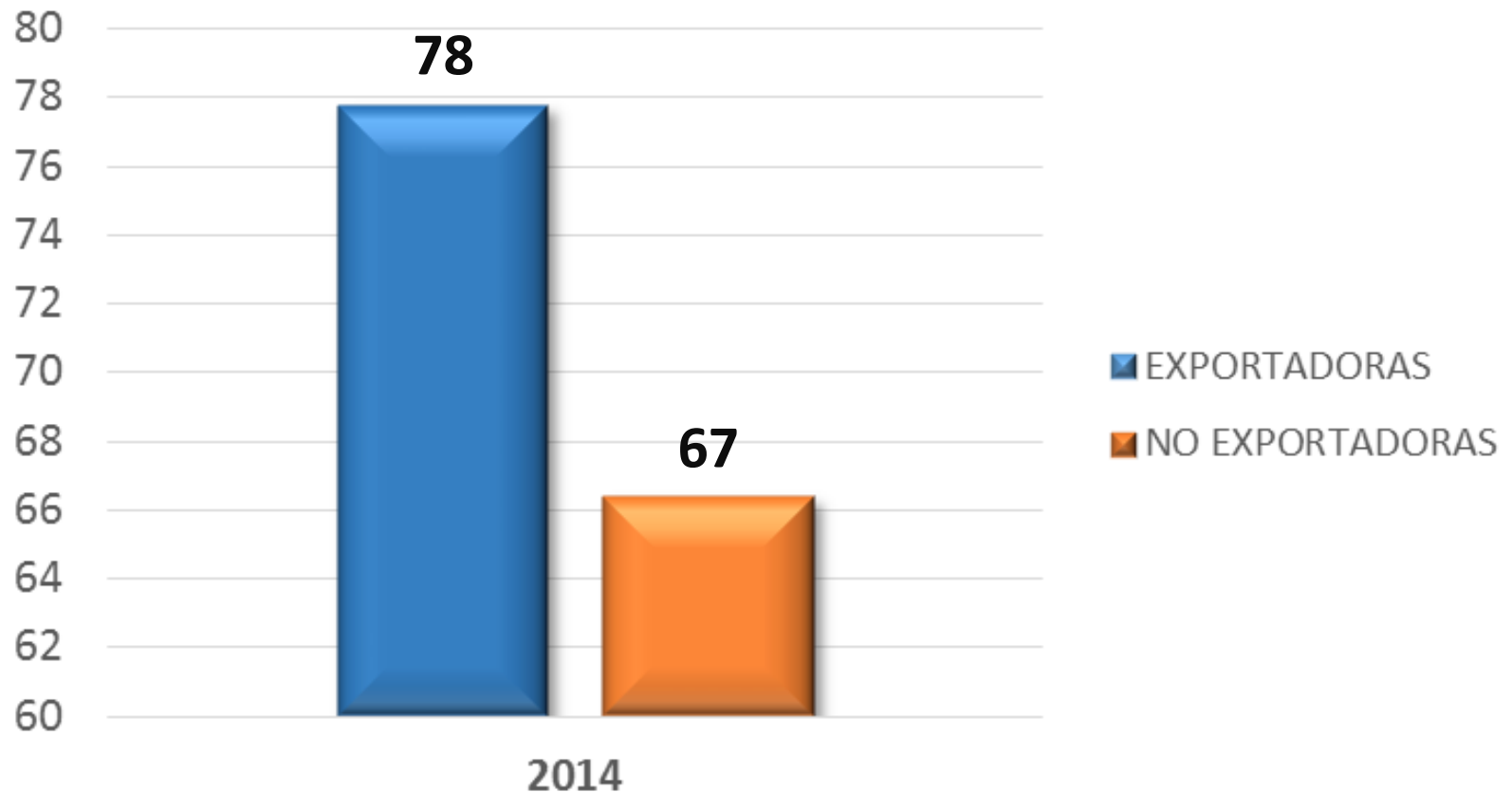
No Exportadoras



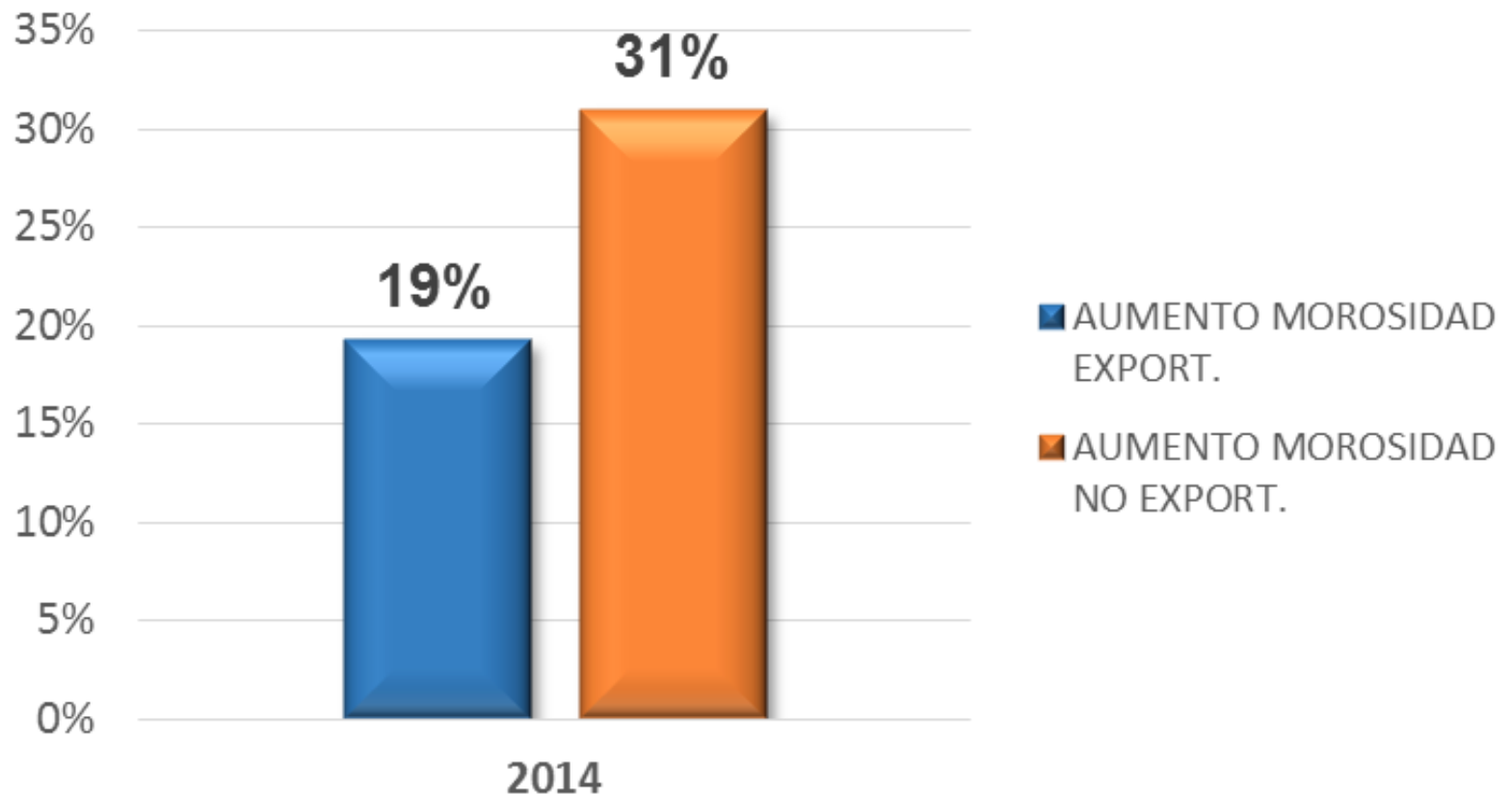
Rentabilidad empresas exportadoras – empresas no exportadoras



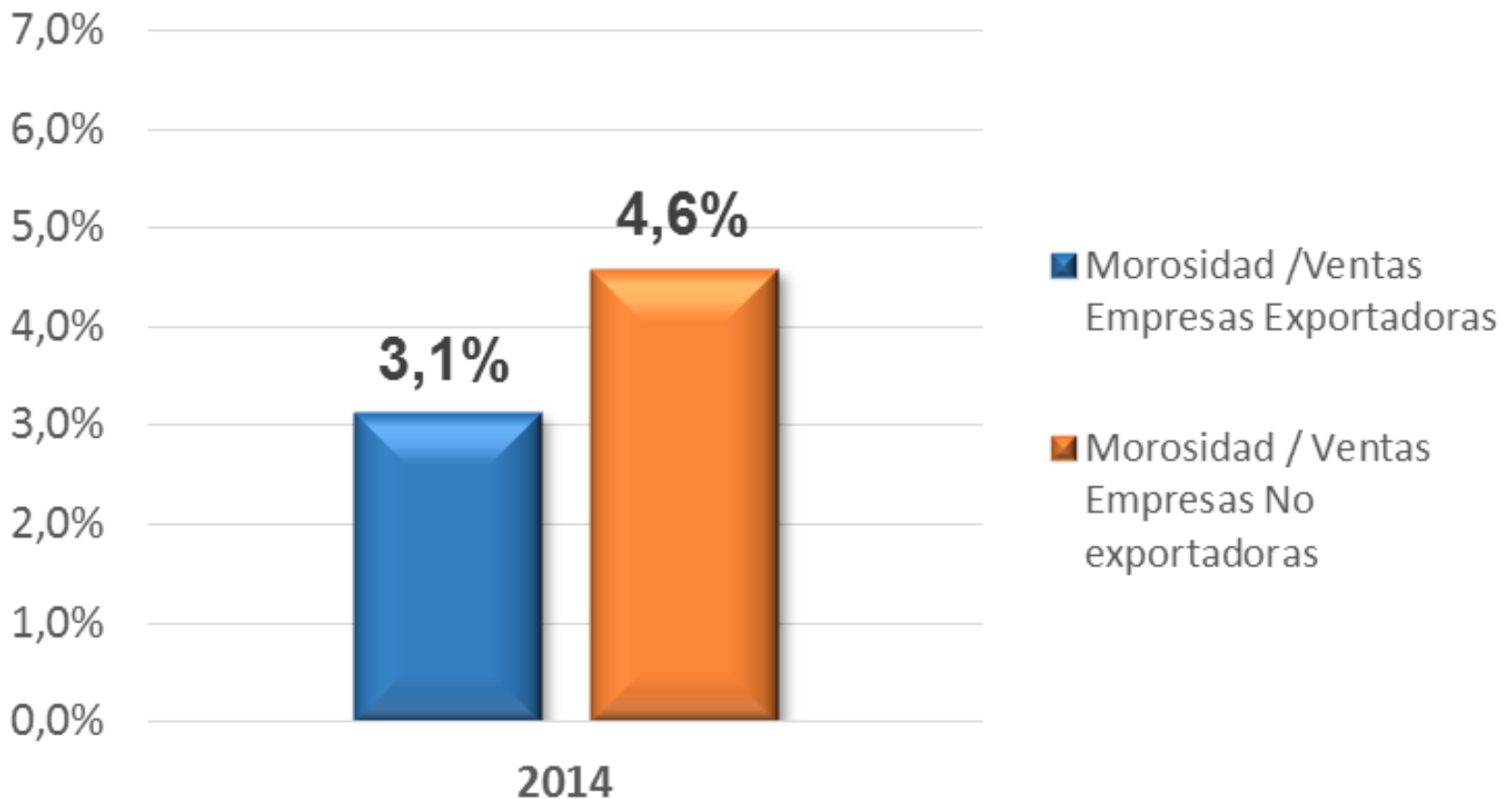
Plazos de cobro empresas exportadoras – empresas no exportadoras



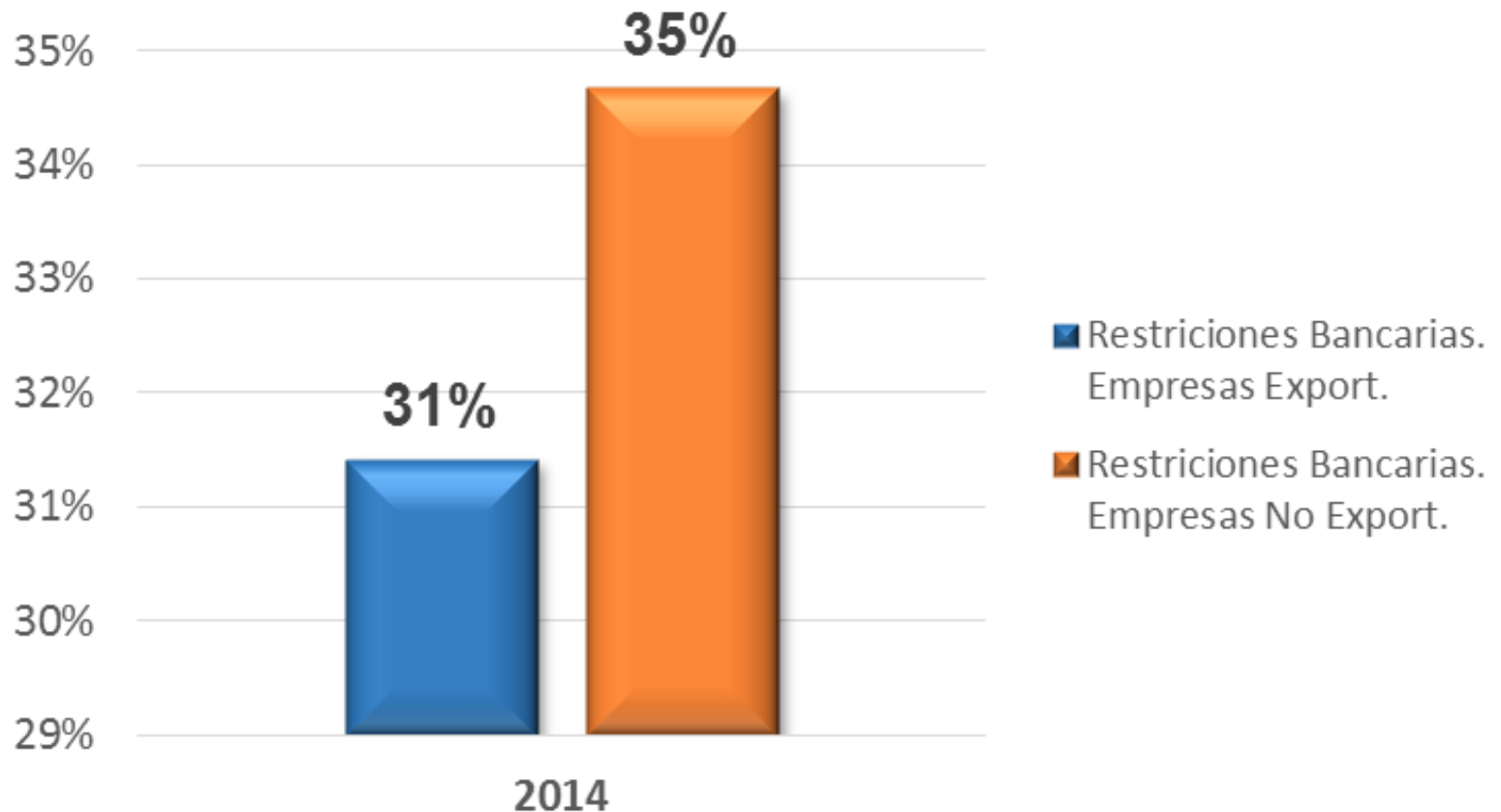
Comportamiento de la morosidad empresas exportadoras – empresas no exportadoras



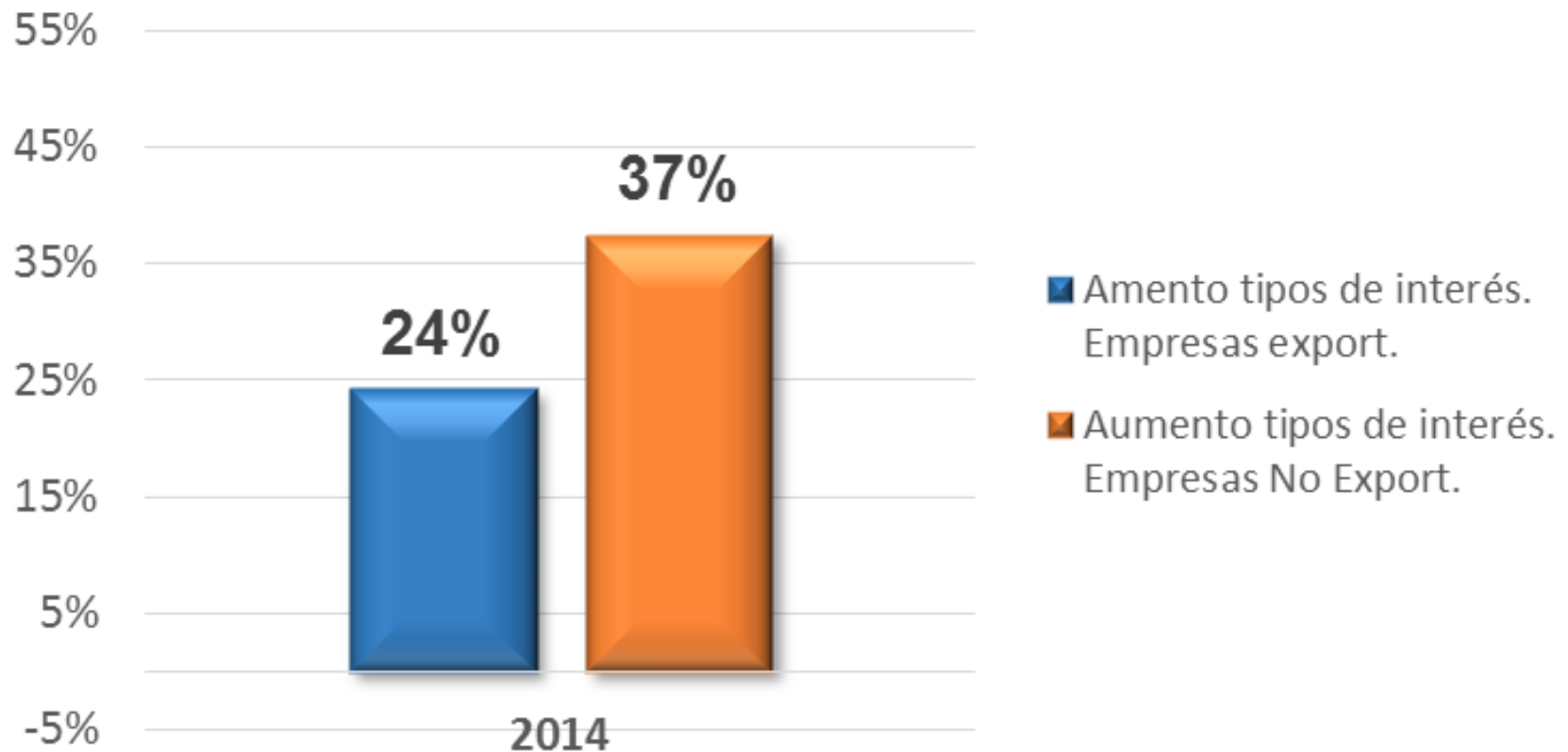
Porcentaje morosidad sobre ventas empresas exportadoras – empresas no exportadoras



Restricciones de crédito empresas empresas exportadoras – empresas no exportadoras

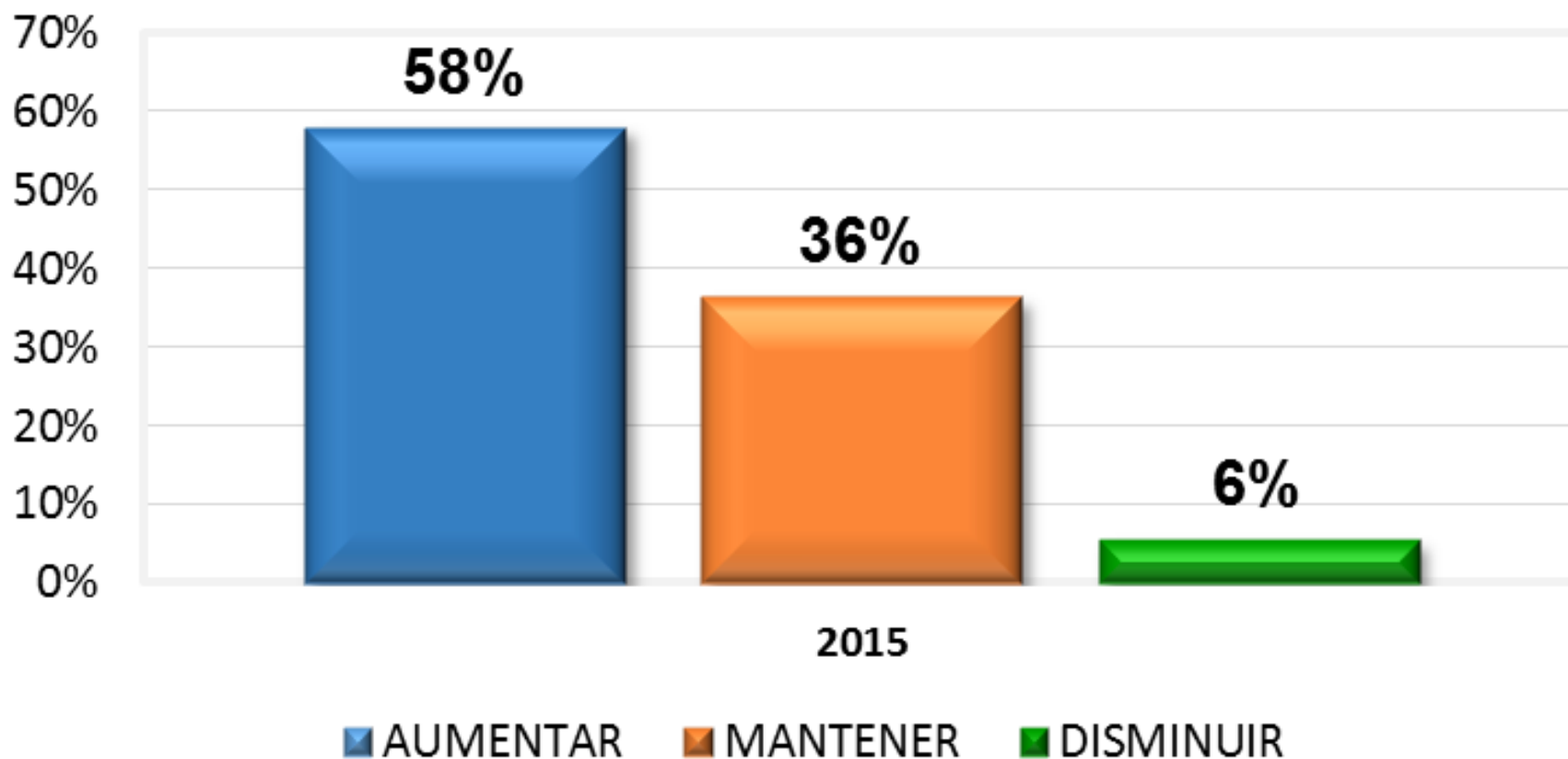


Aumento tipos de interés empresas exportadoras – empresas no exportadoras

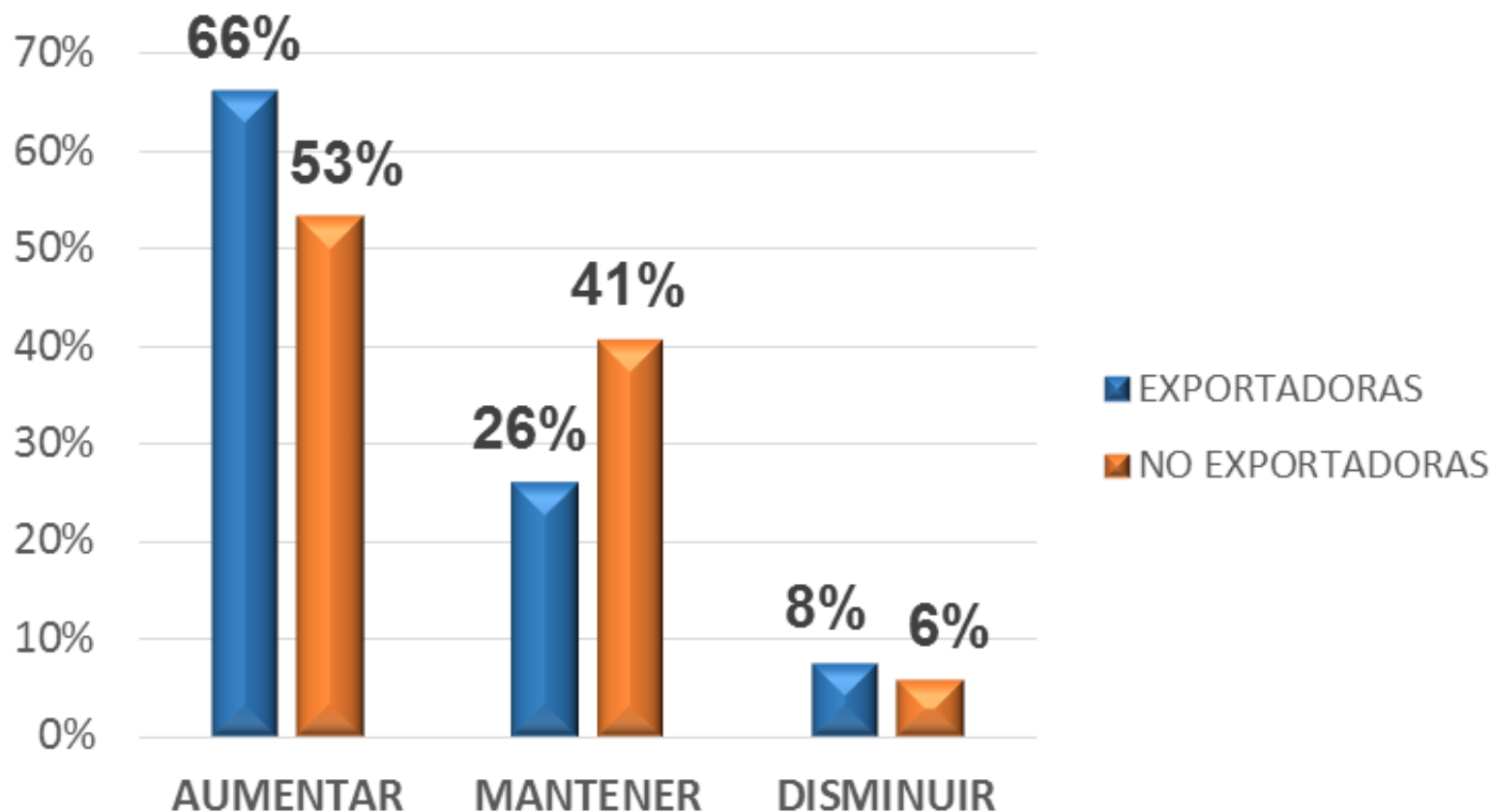


Previsiones para el 2015

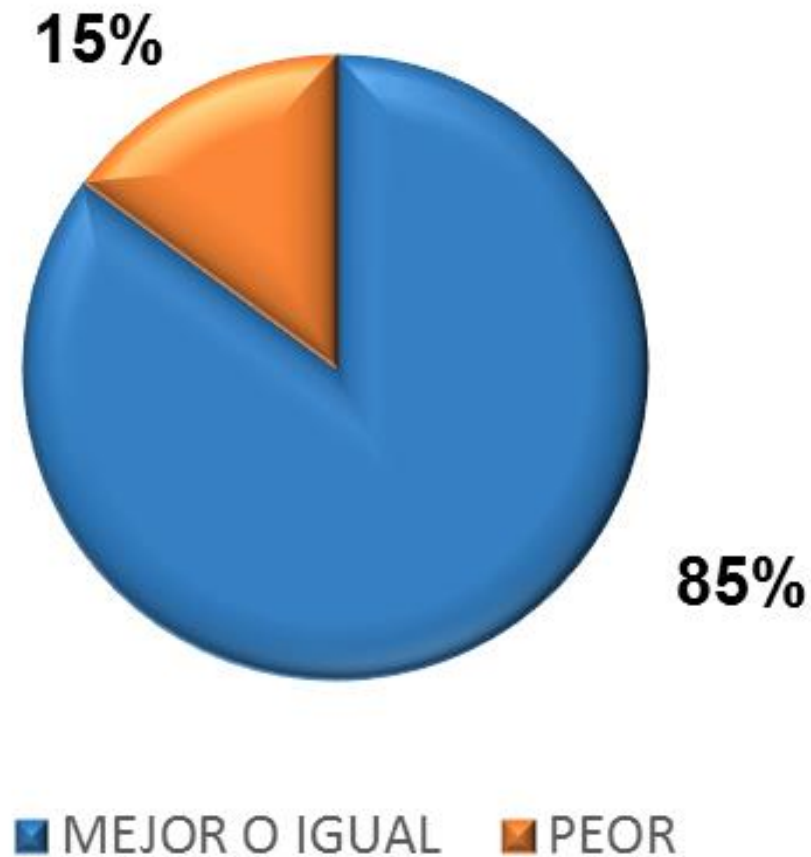
Perspectivas de ventas para este 2015



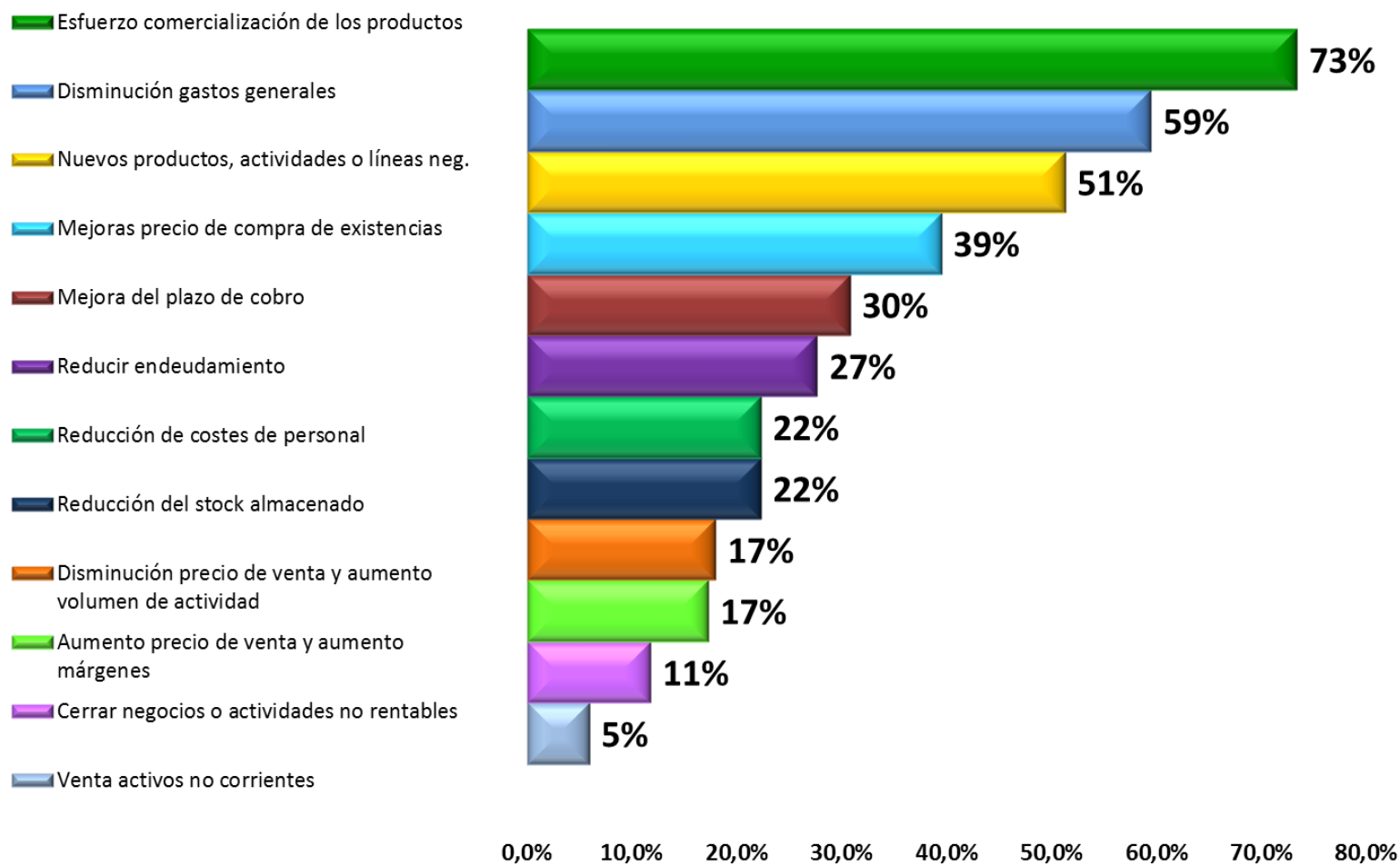
Perspectivas de ventas para este 2015 empresas exportadoras – empresas no exportadoras



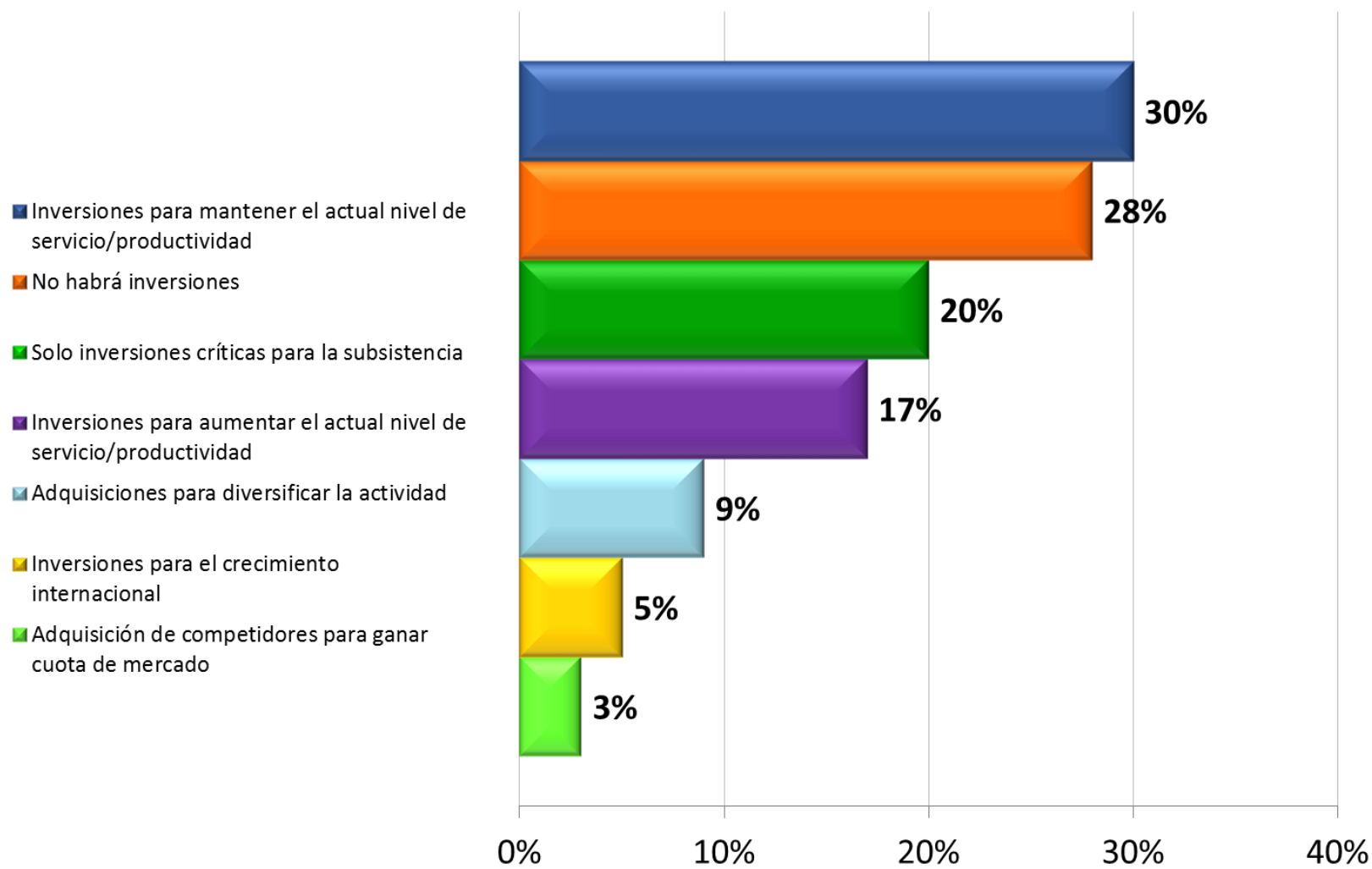
Cómo considera que será el 2015 respecto al 2014



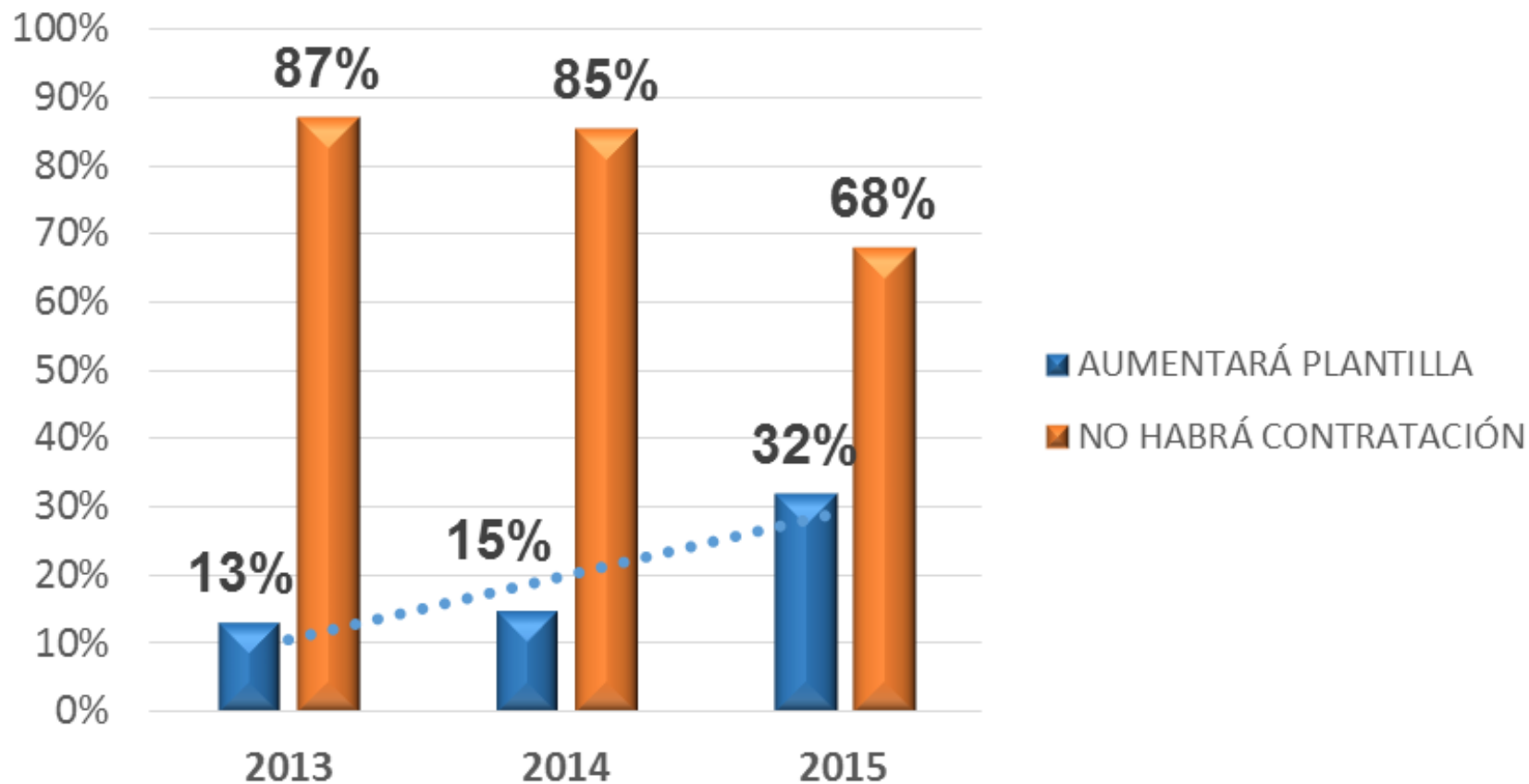
Prioridades de gestión 2015



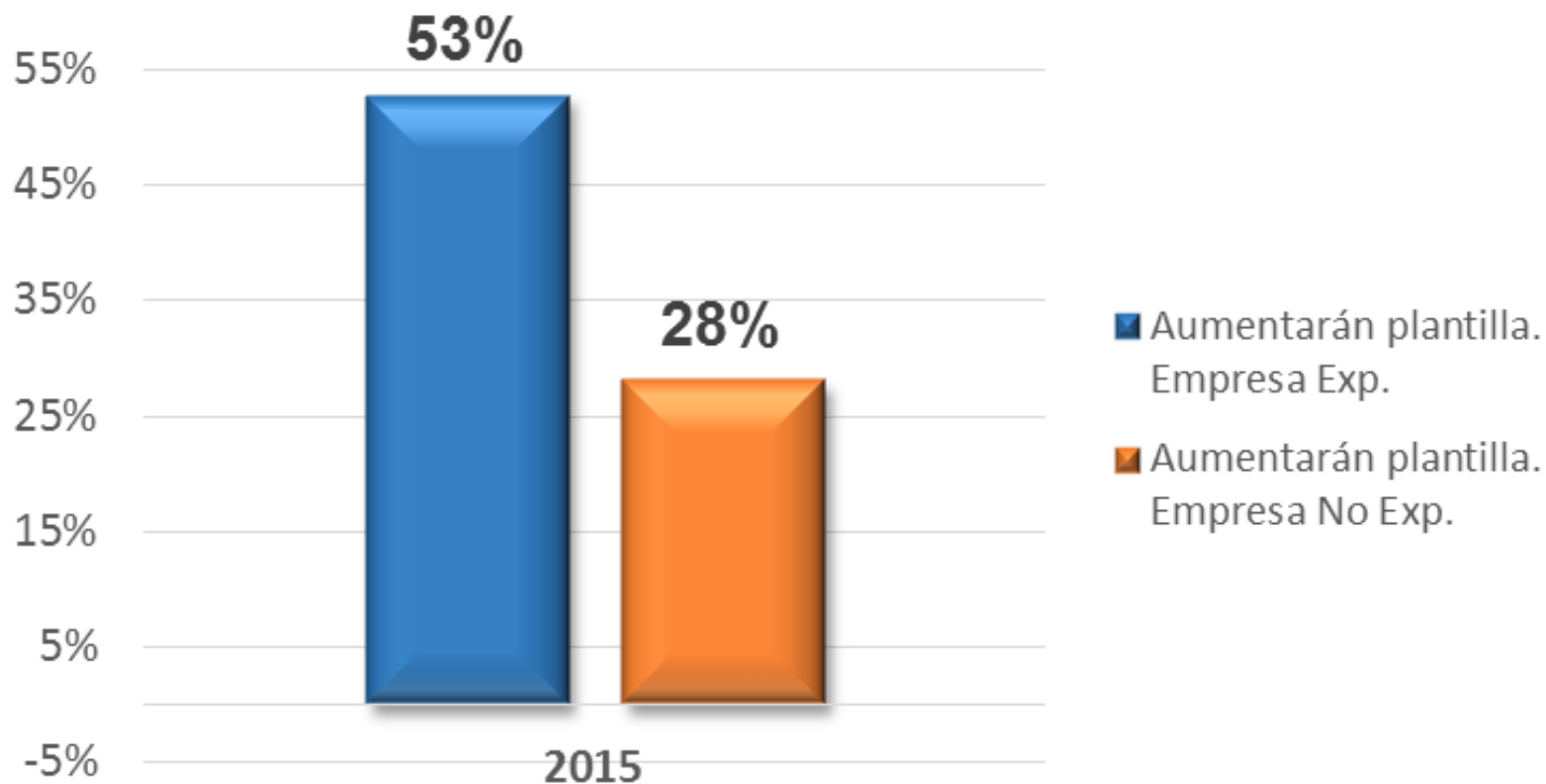
Previsiones de inversión para el 2015



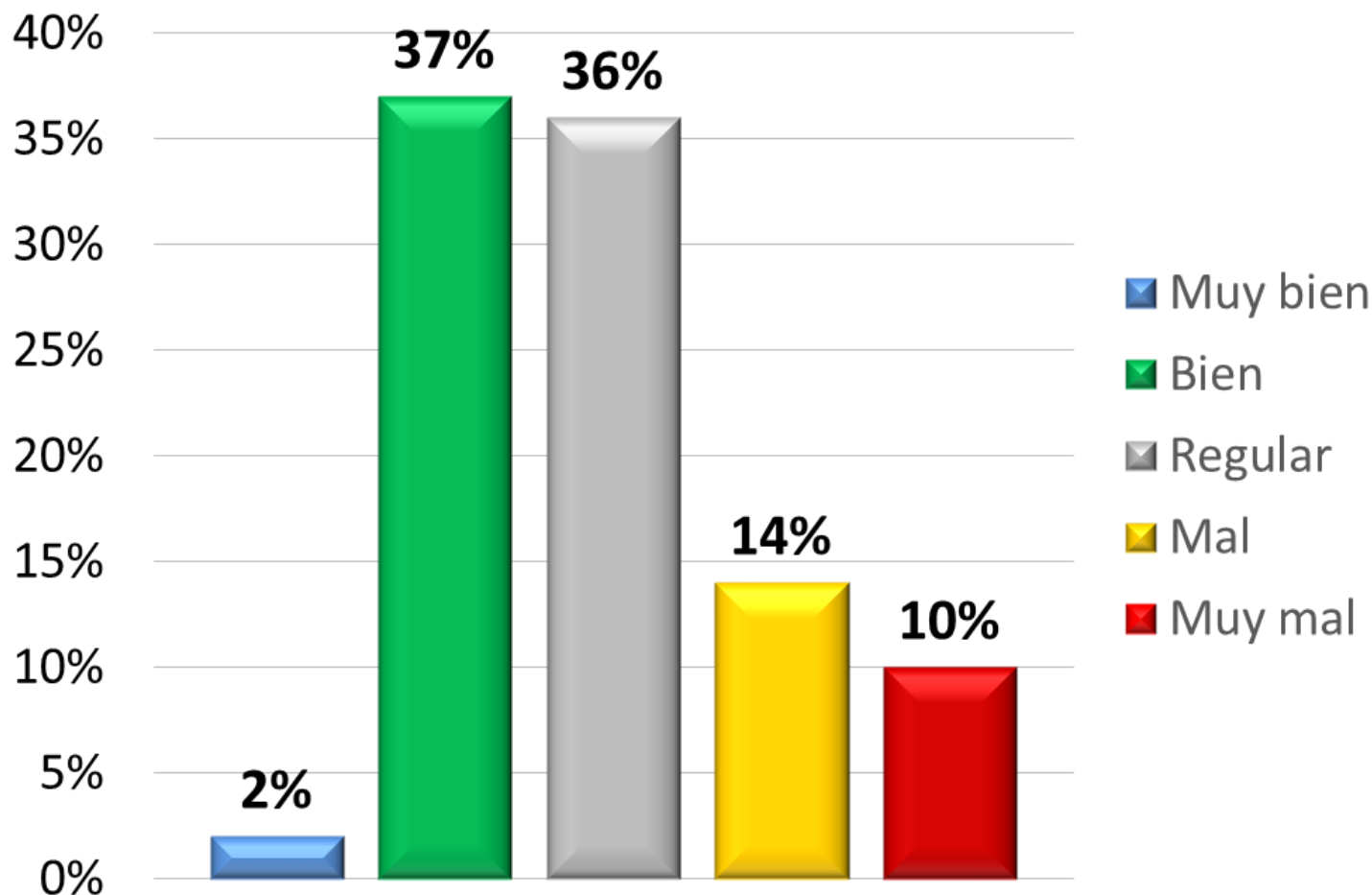
Comportamiento de la contratación laboral en el 2015



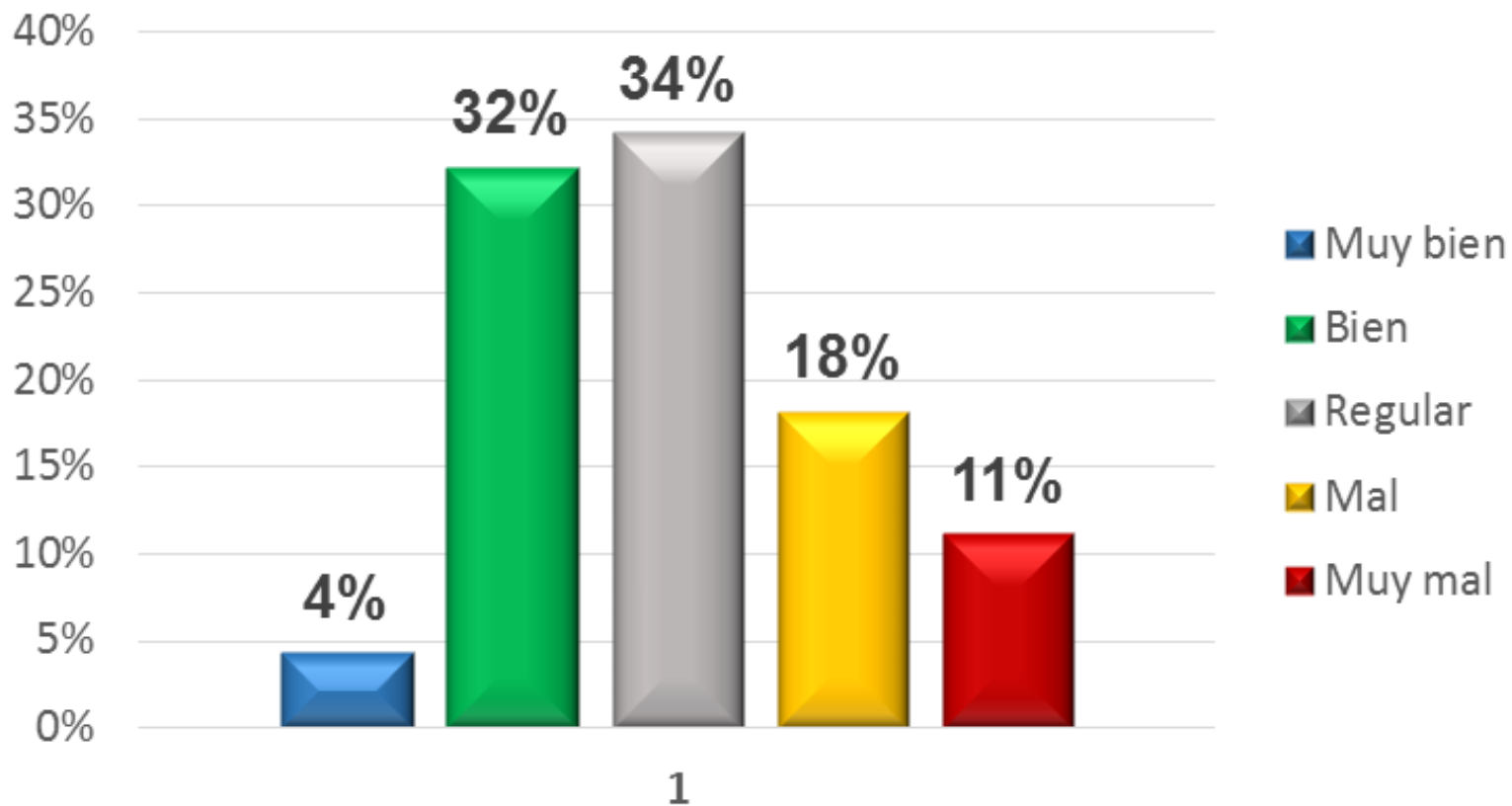
Contratación laboral en el 2015 empresas exportadoras – empresas no exportadoras



Valoración de la Administración Central



Valoración de la Administración Autonómica



Mejora de 9 indicadores

		2013	2014
1	Evolución de las ventas	-4%	0,3%
2	Empresas aumentan ventas	27%	36%
3	Rentabilidad económica	5,6%	6,1%
4	Restricciones de crédito	41%	34%
5	Aumento comisiones	80%	66%
6	Aumento tipos de interés	58%	35%
7	Aumento morosidad	38%	29%
8	Porcentaje morosidad/ventas	4,8%	4,3%
9	Plazo medio de cobro (días)	80	71

Conclusiones

Un positivo cambio de tendencia

- Por primera vez en los últimos cuatro años, en el conjunto de las empresas se observa un **ligero aumento de las ventas obtenidas en este 2014, en torno al 0,3%**. Sobre el total de las sociedades observadas tal solo un 32% han visto disminuir su facturación, porcentaje muy por debajo del dato del 50% del año anterior.
- Uno de los datos que reflejan mejor el **cambio de tendencia de la economía española es la Rentabilidad Económica de las empresas con asalariados: Este año alcanza un porcentaje del 6,1%** (solo para empresas con asalariados), aún lejos del 9% obtenido en el 2010, pero por encima de los tres últimos años.

- Este ascenso de la Rentabilidad viene certificada por el conjunto de mejoras y medidas tomadas por las compañías. A pesar de que la principal ha sido el **“control y reducción de los gastos generales”** (medida adoptada por el 68% de los encuestados), le sigue muy de cerca **“concentrar y optimizar los esfuerzos comerciales”** (61%) para mejorar las cifras de facturación. Finalmente destacar que la **“reducción de costes de personal”** ha sido una medida **adoptada aún por el 39% de los encuestados**, pero sin duda un porcentaje inferior al 62% obtenido en el año 2013.
- Otro apartado afín al estudio es la **relación Banca-Empresa**. Merece subrayar que en el 2014 casi un 34% de las empresas continuaba teniendo **“restricciones en la obtención de créditos”** (41% en el 2013). Un dato que probablemente habría que relacionarlo con aquellas sociedades que, en este pasado ejercicio, no han alcanzado un resultado positivo en su cuenta de Pérdidas y Ganancias. Para acabar esta reseña destacar todavía el porcentaje elevado de empresas a las que han visto **aumentar las comisiones bancarias, concretamente un 66% de los encuestados**. A pesar de ello, el traslado de los bajos tipos de interés de los mercados, a las empresas ha sido evidente. Tan sólo el **35% de las empresas encuestadas han visto aumentar los tipos de interés**. Para que el indicador se entienda como mejora, tan solo debe compararse con las cifras obtenidas en años anteriores (73% en el 2012 y 58% en el 2013).

- En relación a aquellas variables que afectan a su liquidez, decir que su comportamiento evidencia una clara mejora. **Los plazos de cobro a clientes** desciende y se sitúa en una **media de 71 días**. En relación a la morosidad, decir que por tercer año consecutivo desciende **el número de empresas que han visto empeorar el porcentaje de impagados (29%)**. Muestra de este dato es la disminución del porcentaje de **morosidad respecto a la cifra de facturación. Concretamente un 4,3%**, una cifra distante al 8% alcanzado en el 2011.
- Finalmente apuntar algunas diferencias económicas relevantes, entre las **empresas exportadoras** y aquellas **empresas cuya actividad se centra exclusivamente en el mercado nacional**, tal como muestra la siguiente tabla:

	Empresas exportadoras	Empresas no exportadoras
Aumentan Ventas	51% de las empresas	30% de las empresas
Rentabilidad Económica	6,9%	5,7%
Empresas con aumento Morosidad	19%	31%
Morosidad en porcentaje a las ventas	3,1%	4,6%
Empresas con restricciones de crédito	31%	35%
Empresas que les aumentado interés	24%	37%

Perspectivas para el 2015

- A los signos de mejora del 2014 (porcentaje mayor de empresas con beneficios, incremento de la Rentabilidad Económica, mejora de los Plazos de Cobro y disminución del porcentaje de Morosidad respecto a las ventas) y los esperanzadores datos de crecimiento ofrecidos por el Gobierno para este 2015, se suma que **el 85% de las empresas encuestadas afrontan este ejercicio económico con mejores perspectivas económicas respecto al año anterior**. En relación a sus presupuestos para este año, tan solo un 6% de las compañías considera que su cifra de facturación será menor a la del año anterior. También merece destacar el cambio significativo en el orden de preferencia a la hora de adoptar las medidas de gestión para este 2015. Así por ejemplo **la reducción de costes de personal se sitúa en el séptimo lugar**, siendo tan solo una **medida adoptada por el 22%** de los encuestados. **Asimismo el 73% de los encuestados centrará sus esfuerzos en la mejora de los procesos comerciales** y un **52% prevé mejoras en sus productos, servicios o líneas de negocio**.

- También es manifiesto que **el 72% de los encuestados destinen en este 2015 parte de sus recursos a la inversión de activos productivos**. A pesar de este buen dato mencionar que sigue siendo un punto débil el bajo porcentaje de empresas que **invertirán en activos para aumentar realmente el actual nivel de servicio o productividad (17%)**, máxime cuando los proyectos de inversión de las empresas en estos últimos años ha tocado mínimos.
- A pesar de los datos expuestos anteriormente, **el porcentaje de empresas que tiene previsto aumentar su plantilla continua siendo bajo, tan sólo un 32% de los encuestados**, pero sin duda mucho mejor que el dato obtenido el año anterior que se situaba tan solo en el 15% de las sociedades.

Ficha Técnica

Muestra

711 Empresas de toda la geografía española

Perfil de los encuestados:

Director Financiero, Director General, Empresario, Controller.

Margen de error para datos globales

$\pm 3,7\%$, para un nivel de confianza del 95,5%

Cuestionario

Enviado individualmente por email, con enlace a la correspondiente aplicación web

Trabajo de campo:

Enero-abril 2015

Ficha Técnica

Empresas por sector

Comercial : 18%

Inmobiliario/Construcción: 12%

Industrial : 17%

Sector Primario : 2%

Servicios : 51%

Empresas por tamaño de la plantilla

Microempresa < 10 58%

Pequeña 10 <50 29%

Mediana 50 <250 9%

Grande $\pm$ 250 4%

Créditos

Diseño y Dirección Técnica:

- Rafael Sambola, Departamento de Finanzas de EADA BUSINESS SCHOOL

Trabajo de campo:

- CEPYME y EADA BUSINESS SCHOOL

Tabulación y Gráficos:

- EADA BUSINESS SCHOOL
- Impart, Gabinete de Prensa y Comunicación