

## *III Diagnóstico Financiero de la Empresa Española*



Con la colaboración de

*Barcelona, 09 de mayo de 2012*



## Introducción

- Presentamos la tercera edición del informe Diagnóstico Financiero de la Empresa Española, un estudio de investigación realizado desde **EADA Alumni, (la asociación de antiguos alumnos de EADA)** en colaboración con **PIMEC**, la **Asociación Española de Ejecutivos y Financieros (AEFF)** y la **Asociación de Jóvenes Empresarios de Galicia (AJEGALICIA)**,
- 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: coste del pasivo, acceso al crédito, morosidad, rentabilidad de su activo, etc.
- El estudio se basa en una muestra de más de 300 compañías de todos los sectores y tamaños.
- Como novedad de este año, junto a la investigación cuantitativa se adjunta un pormenorizado análisis financiero de los datos obtenidos, realizado por Rafael Sambola, economista y profesor del departamento de finanzas de EADA.

*Diagnóstico Financiero  
de la Empresa Española*



## Guía del informe

### 1. Análisis de Ventas y Rentabilidad

- Facturación
- Exportación
- Rentabilidad

### 2. Gestión Financiera

- Endeudamiento
- Reducción de costes

Año 2011

### 3. Plazos de cobro y morosidad

---

### 4. Previsiones

- Facturación
- Exportación
- Gestión e inversiones
- Plantilla

Año 2012

### 5. Conclusiones

---

*Diagnóstico Financiero  
de la Empresa Española*

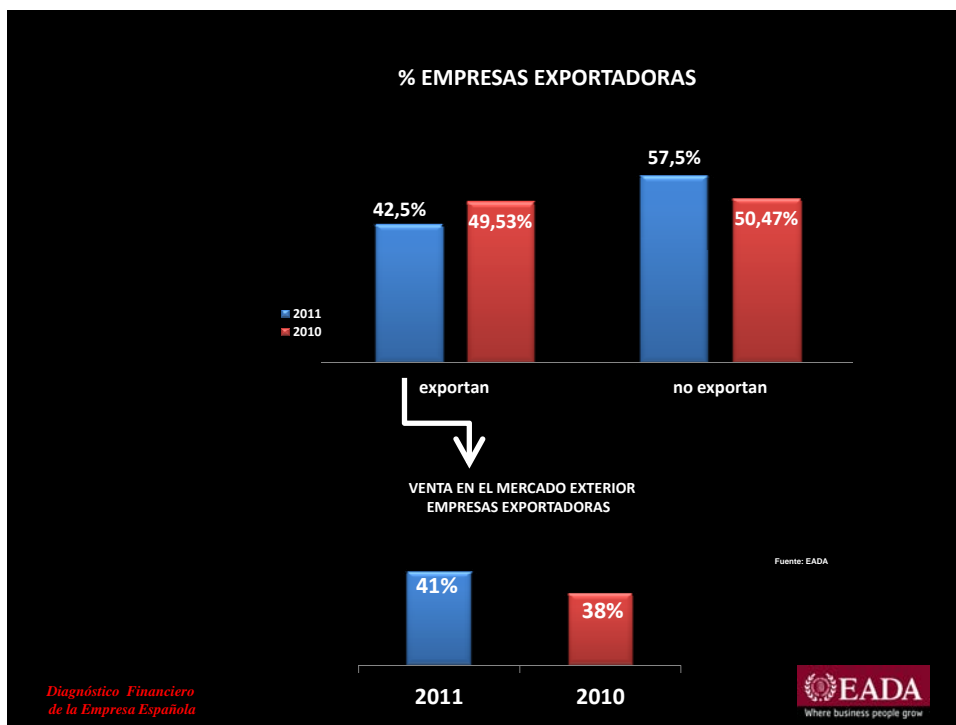
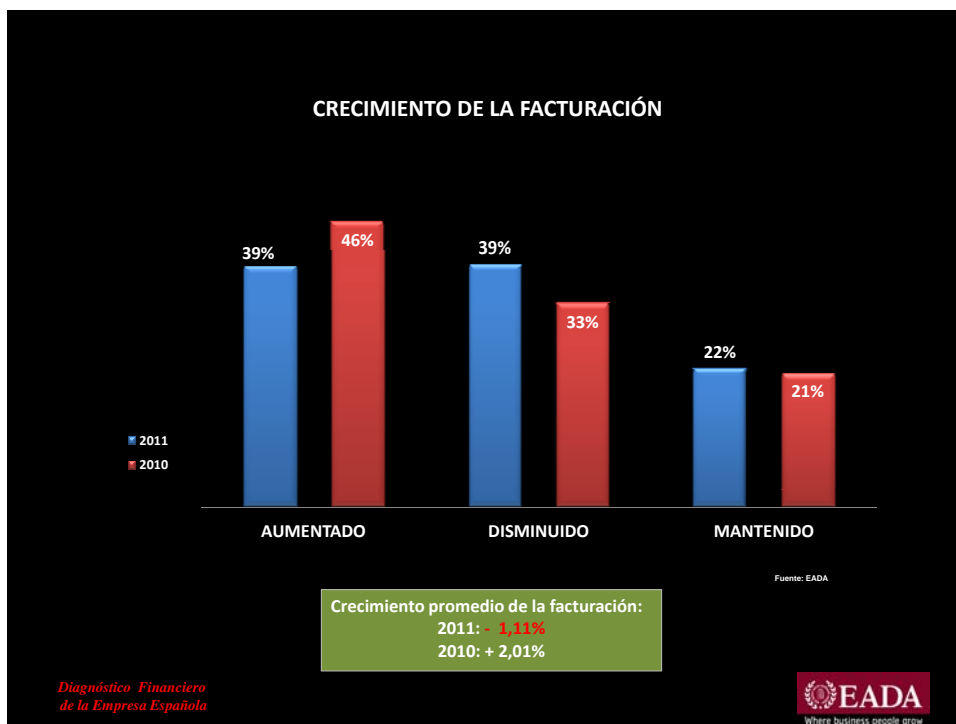


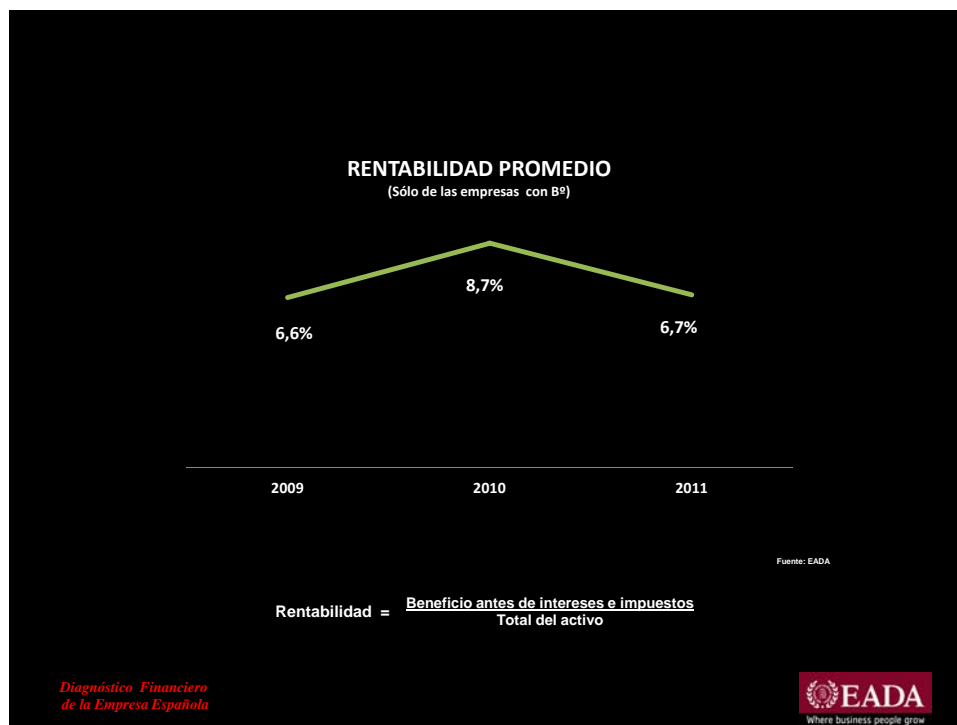
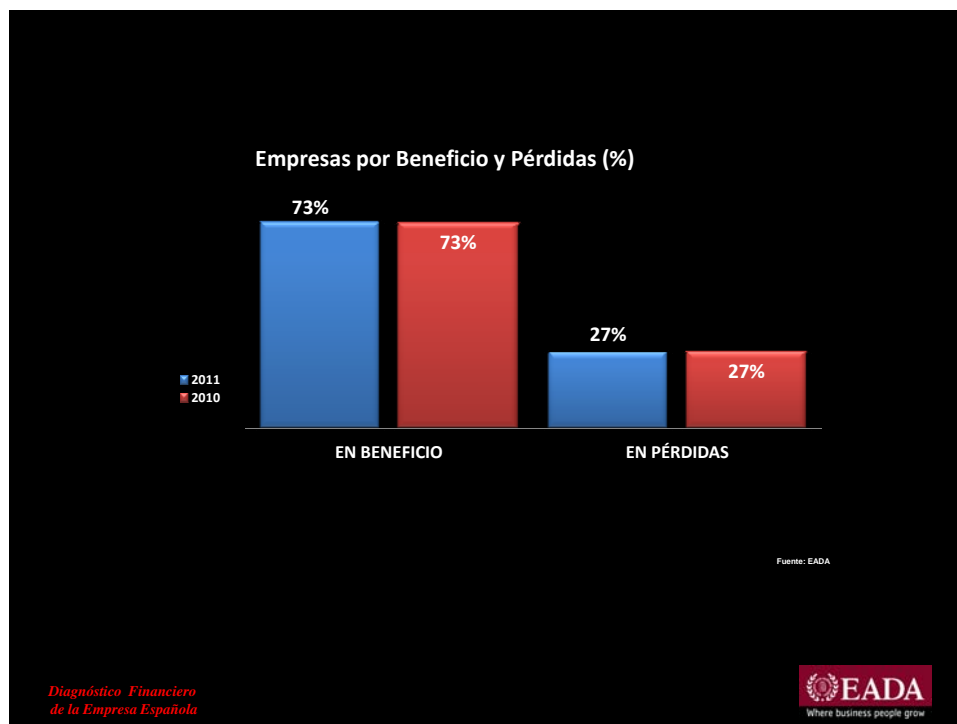
## 1.- Análisis de Ventas y Rentabilidad

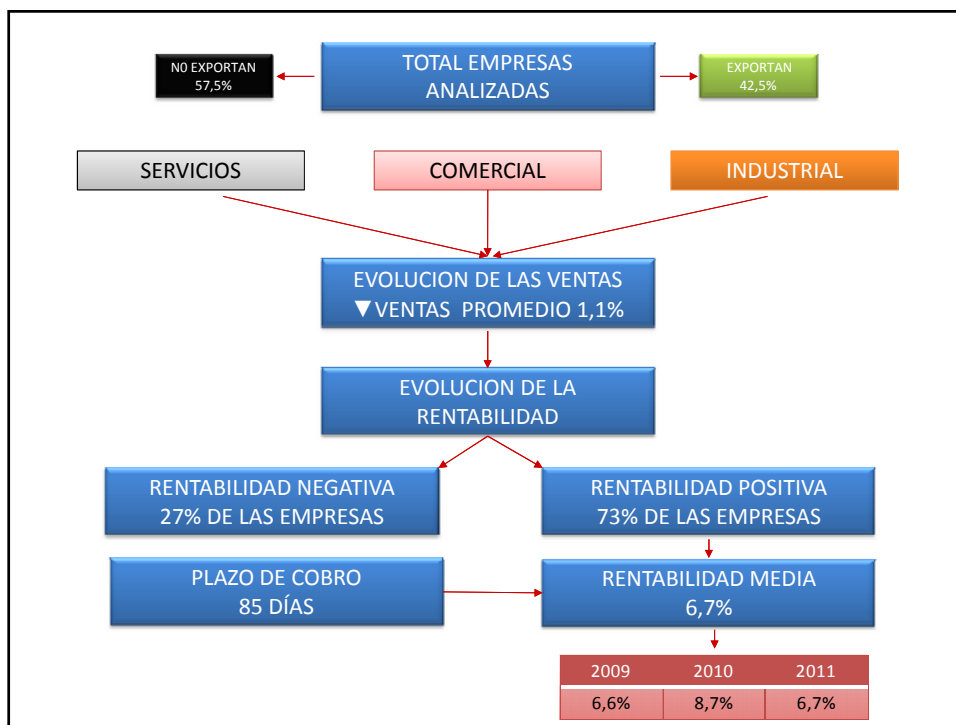
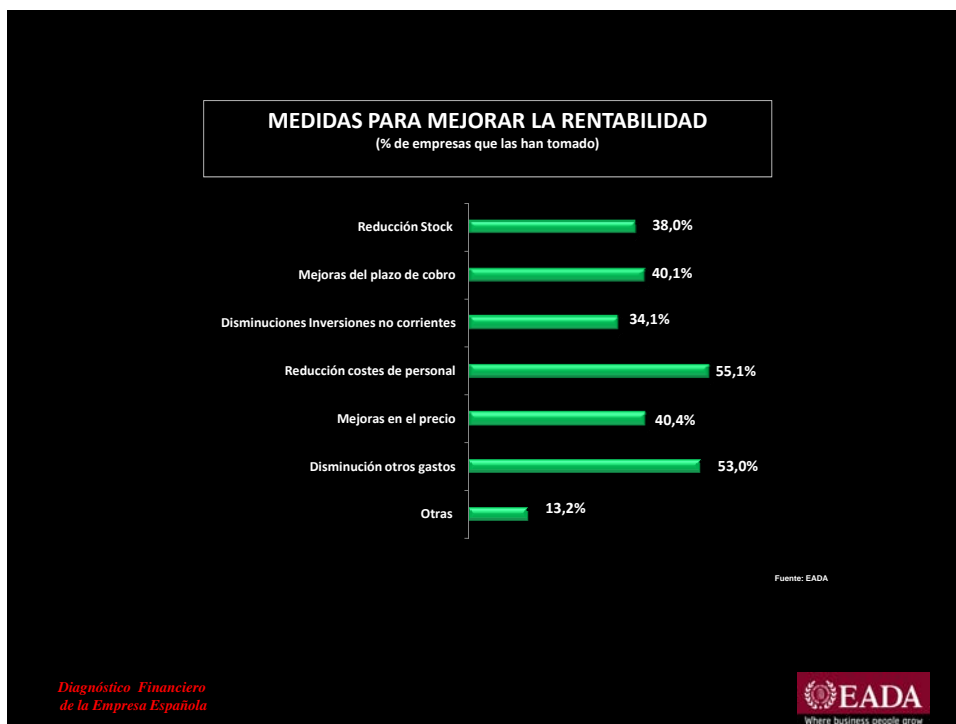
- Facturación
- Exportación
- Rentabilidad

*Diagnóstico Financiero  
de la Empresa Española*









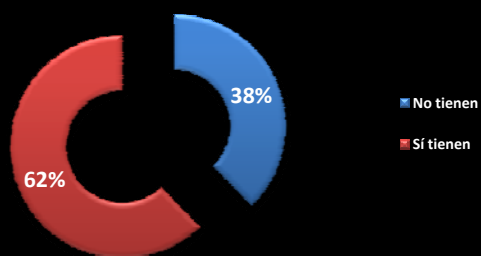
## 2.- Gestión Financiera

- Endeudamiento
- Reducción de costes

*Diagnóstico Financiero  
de la Empresa Española*



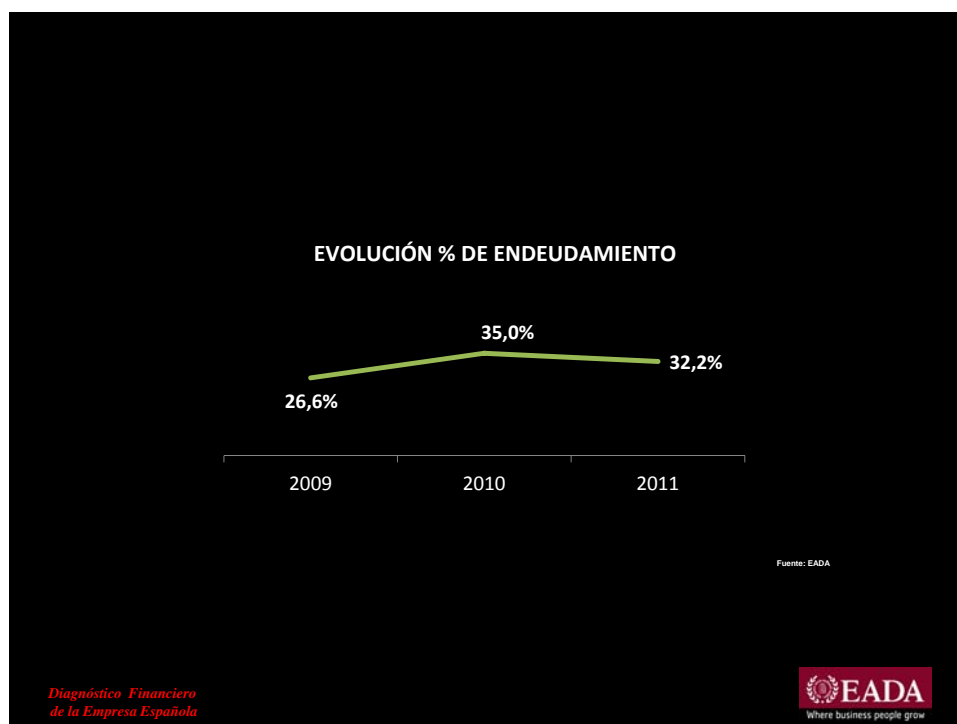
### ENDEUDAMIENTO BANCARIO



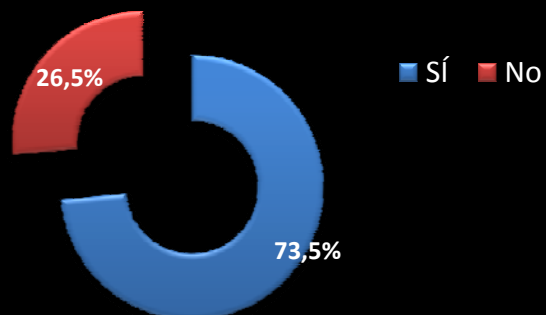
Fuente: EADA

*Diagnóstico Financiero  
de la Empresa Española*





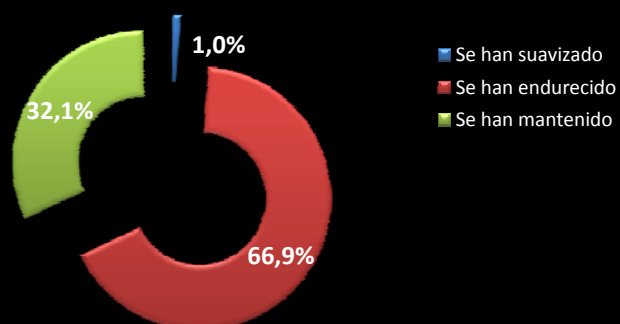
## ¿LE HAN AUMENTADO LAS COMISIONES ESTE AÑO?



Diagnóstico Financiero  
de la Empresa Española



## CONDICIONES DE VALORACION PARA CONCEDER CREDITOS

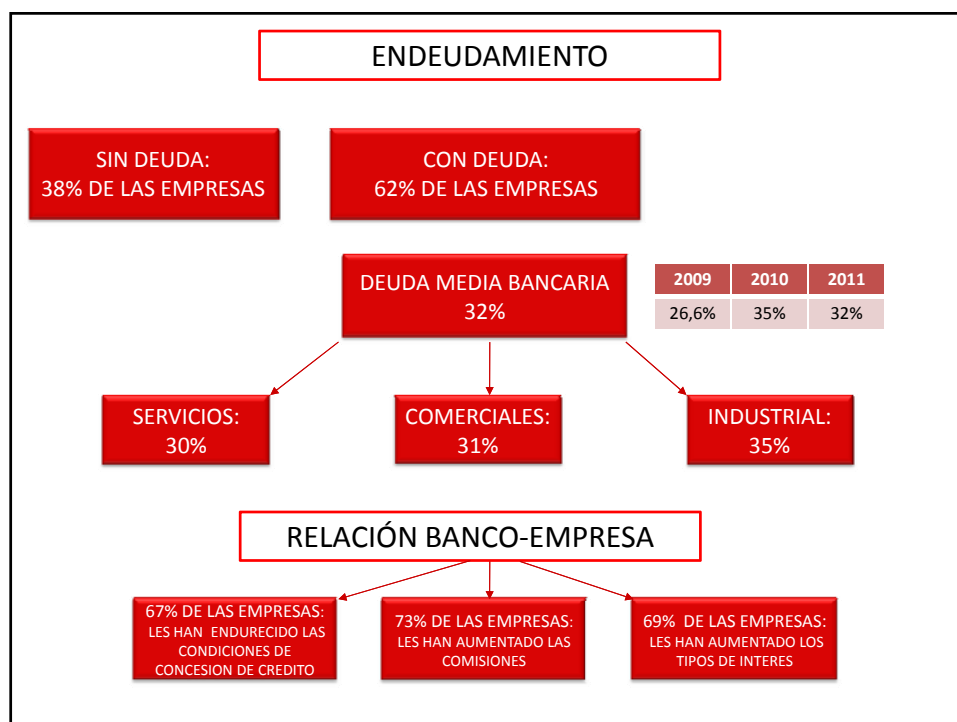
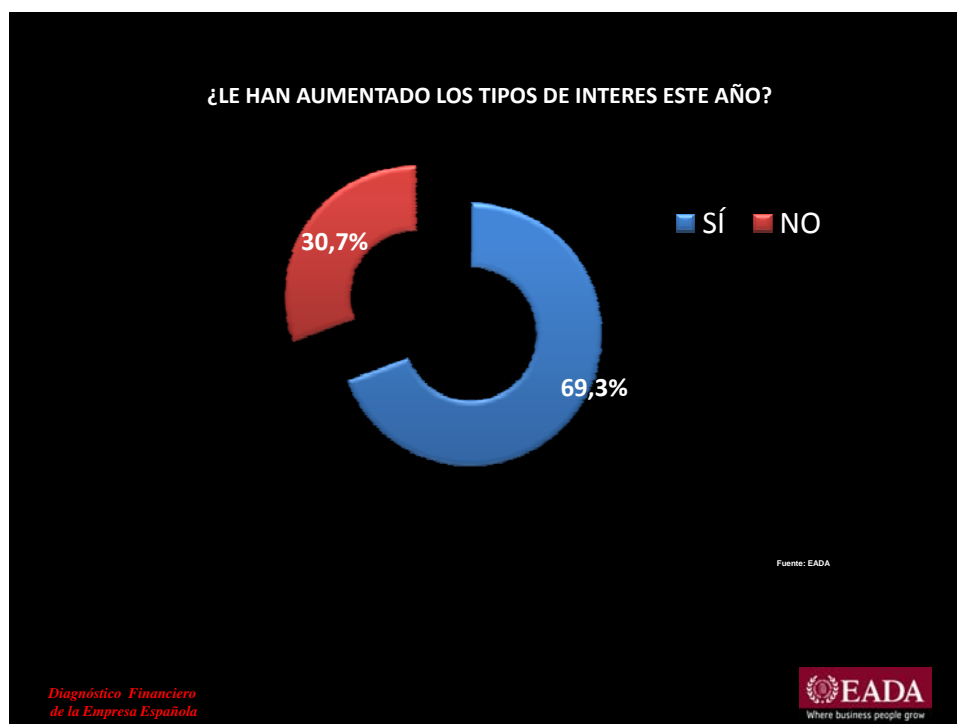


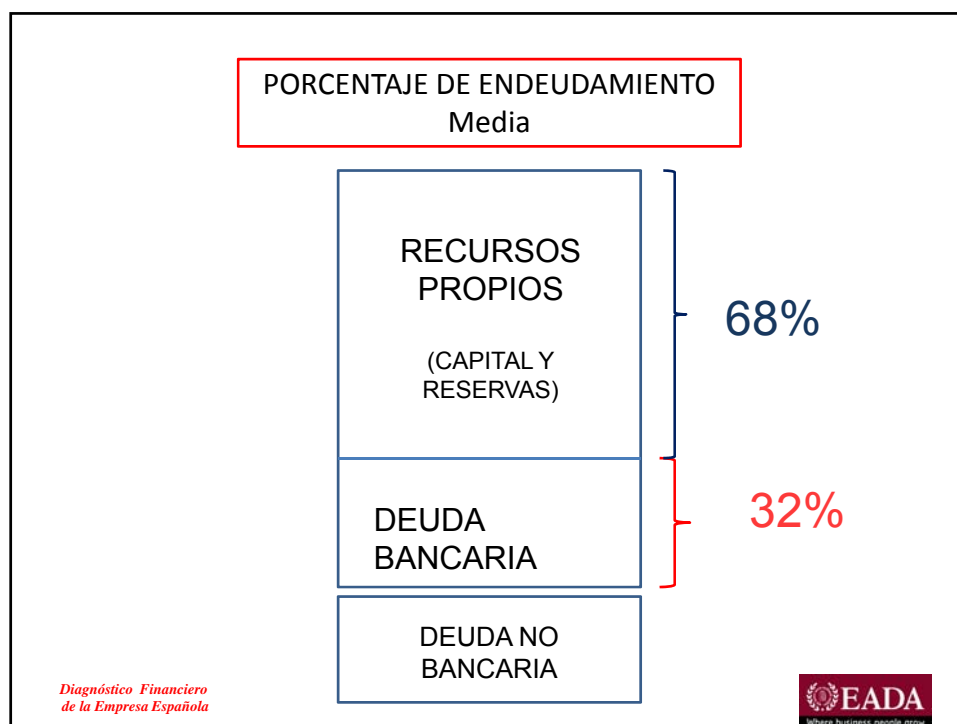
Fuente: EADA

Diagnóstico Financiero  
de la Empresa Española

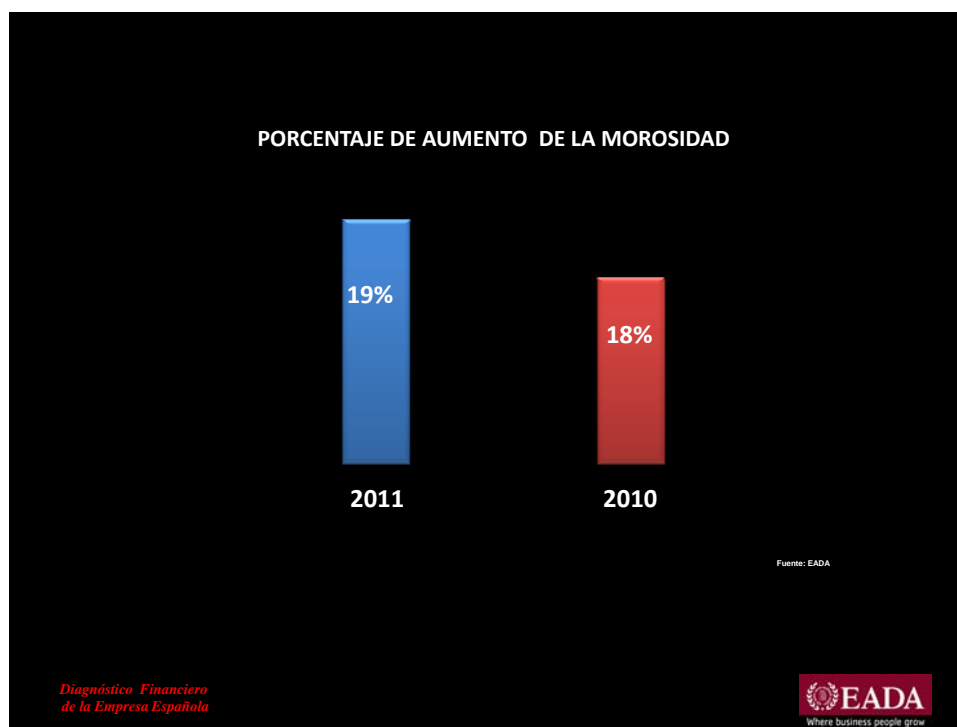
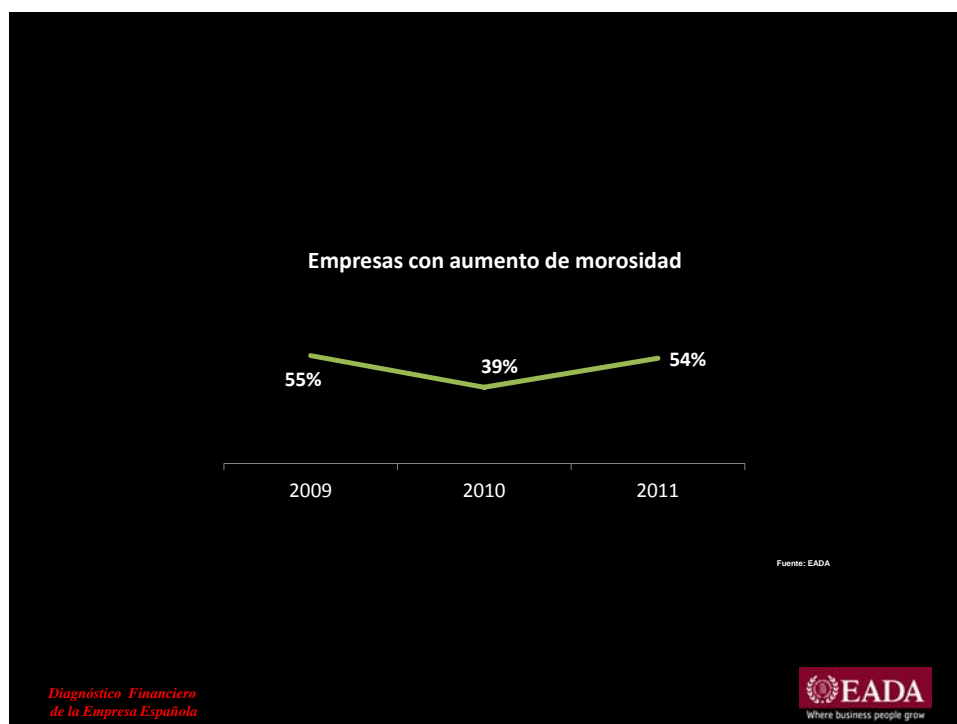


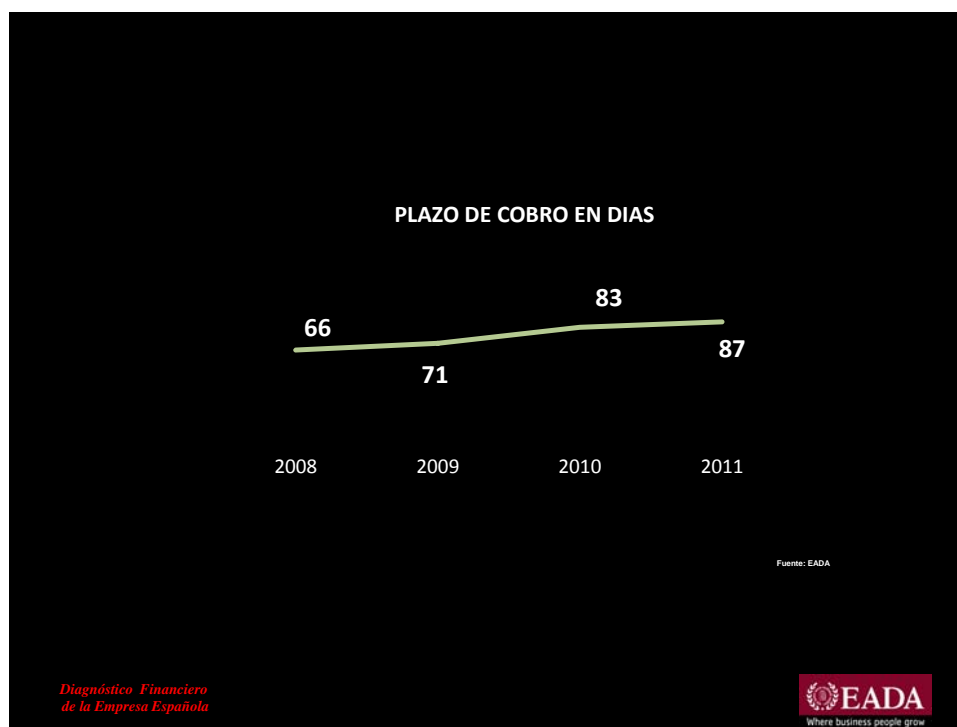
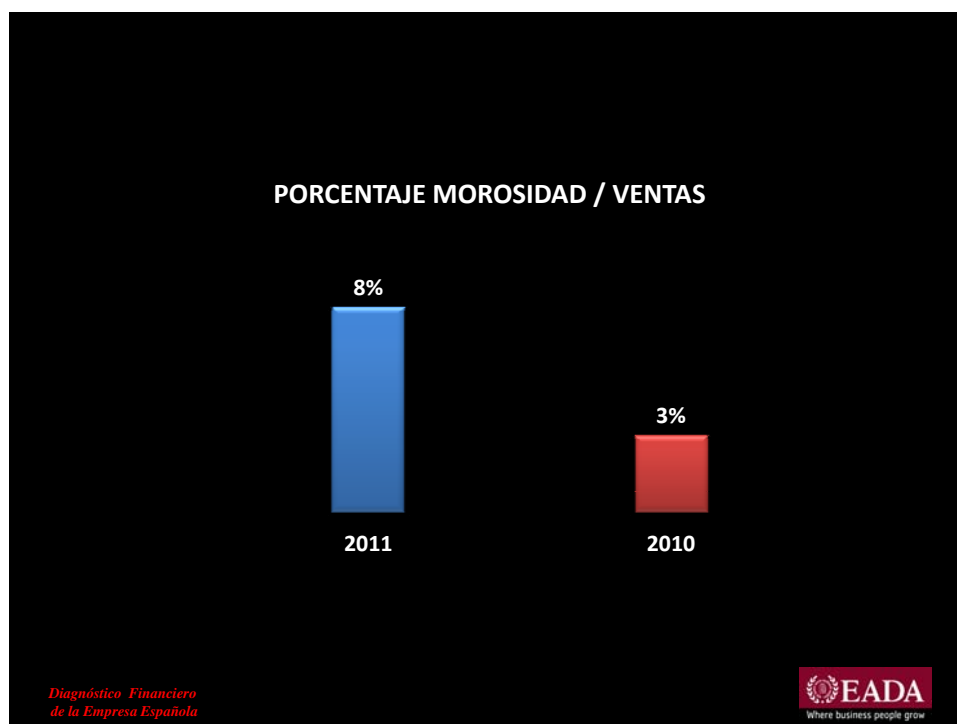


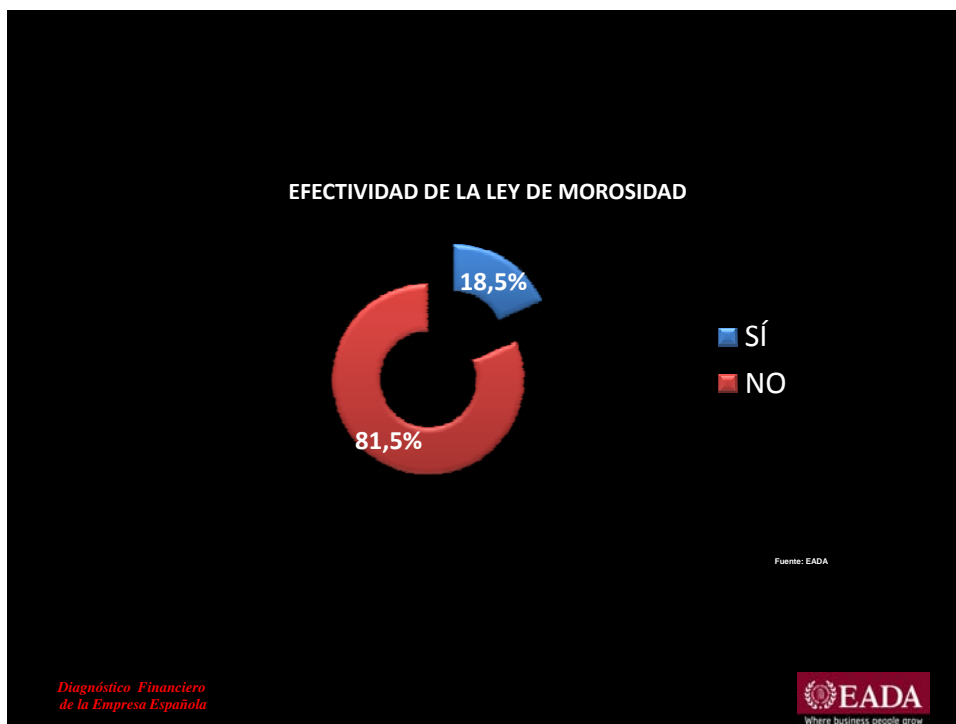




### 3.- Plazos de cobro y morosidad





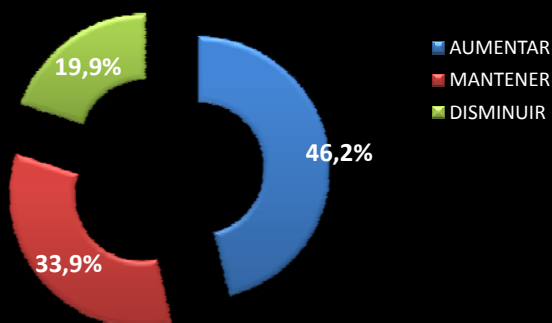


## 4.- Previsiones 2012

Diagnóstico Financiero  
de la Empresa Española



### PREVISION DE VENTAS PARA EL 2012

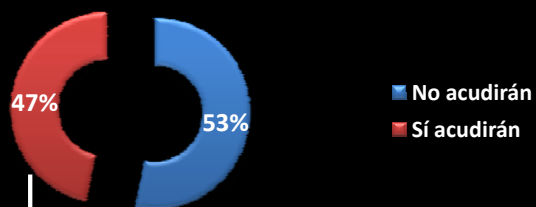


Fuente: EADA

Diagnóstico Financiero  
de la Empresa Española

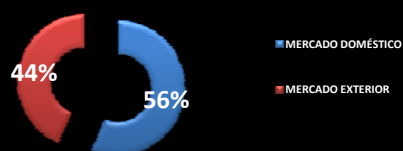


### QUIÉN ACUDIRÁ AL MERCADO INTERNACIONAL (2012)



Fuente: EADA

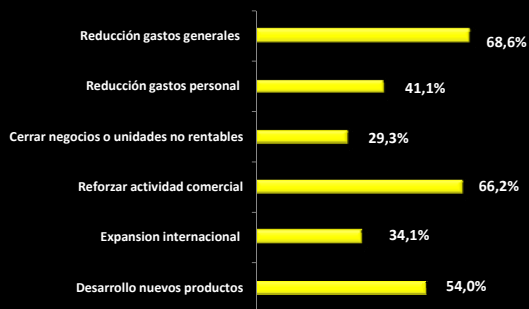
### VENTAS EMPRESAS EXPORTADORAS



Diagnóstico Financiero  
de la Empresa Española



### MEDIDAS QUE APLICARÁN EN 2012

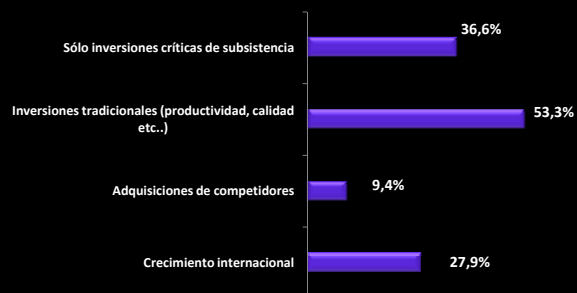


Fuente: EADA

Diagnóstico Financiero  
de la Empresa Española



### INVERSIONES PREVISTAS PARA EL 2012

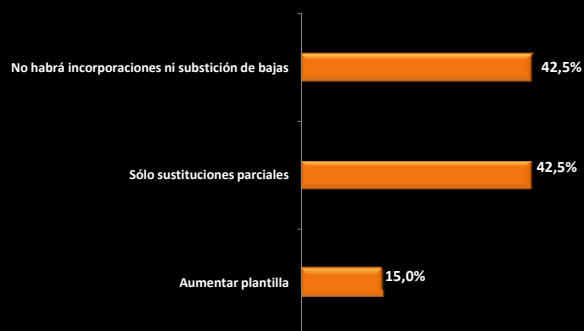


Fuente: EADA

Diagnóstico Financiero  
de la Empresa Española



### PREVISIONES CONTRATACIÓN EN EL 2012



Fuente: EADA

Diagnóstico Financiero  
de la Empresa Española





## Conclusiones

- Durante 2011 las empresas españolas han disminuido levemente las ventas en un 1,1% de media, a excepción del sector industrial, que ha crecido tan sólo un 2,1%. Esta cifra supone un cambio de tendencia frente a 2010, que registró un ligero incremento de facturación (+2,01%)
- Hay un paulatino incremento de los plazos de cobro, tendencia que empieza a observarse a partir del 2009, creciendo durante todo este periodo en 21 días.
- Junto al aumento de la morosidad, tal y como ha sucedido en años anteriores, es destacable el porcentaje del volumen de morosidad sobre la cifra de facturación (cinco puntos por encima del porcentaje del año anterior), situándose en el 2011 en el 8%.
- Más del 80% de los encuestados considera que la Ley 15/2010, de 5 de Julio por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, ha sido poco efectiva en el cumplimiento de los objetivos establecidos.

*Diagnóstico Financiero  
de la Empresa Española*



## Conclusiones

- Los apartados mencionados anteriormente no han ayudado en la mejora de la Rentabilidad Económica, disminuyendo de media 2 puntos porcentuales respecto al dato obtenido el año pasado.
- La rentabilidad media del 6,7% ha sido ciertamente baja y hubiese sido peor si no fuese por las medidas tomadas por la mayoría de encuestados: reducción de costes de personal y operativos; gestión de stocks y negociación de precios.
- Es creciente la dificultad que tienen los empresarios para conseguir financiación bancaria. Así lo manifiestan el 67% de los encuestados, que además observan con preocupación cómo las entidades de crédito incrementan paulatinamente las comisiones y los tipos de interés cobrados.
- No se percibe un cambio de tendencia en los indicadores que miden la Rentabilidad Económica de la empresa. Sólo el 46% de las empresas considera que aumentará sus ventas mientras que la mayoría de sociedades no lo hará; una tendencia habitual en las tres últimas ediciones de este Informe Financiero.
- Para compensar la caída las empresas centran sus objetivos en disminuir gastos de explotación, siendo uno de los más afectados los de personal.

*Diagnóstico Financiero  
de la Empresa Española*



## Ficha técnica

## Créditos

### Muestra:

300 empresas de toda la geografía española

### Empresas por facturación

Hasta 10 M	49, %
10M – 25M	17%
26M - 100M	14%
26M - 100M	10%
Más de 500M	9%

### Empresas por sector

Servicios	49%
Industrial	28%
Comercial	23 %

\* Encuesta realizada entre enero y febrero de 2012

### Diseño y Dirección Técnica:

- Rafael Sambola, departamento de finanzas de EADA

### Trabajo de campo:

- PIMEC, Asociación Española de Ejecutivos y Financieros (AEF), Asociación de Jóvenes Empresarios de Galicia (AJE Galicia) y EADA

### Proceso de datos:

- María Llaverías (EADA)

### Tabulación y Gráficos:

- EADA
- Impart, Gabinete de Prensa y Comunicación