

CONCLUSIONES BARÓMETRO FINANCIERO

Junio 2016

Elaborado por:

Smart**BPO**⁺
GRUPO
AddVANTE⁺

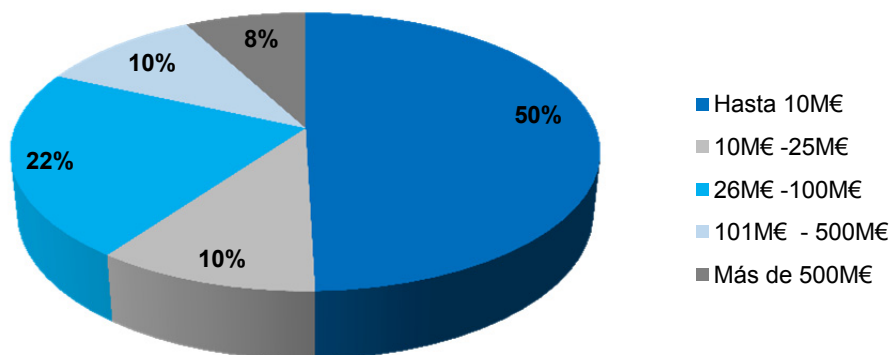
 **ASSET**
DIRECTIVOS
FINANCIEROS
ASOCIACIÓN ESPAÑOLA DE FINANCIEROS DE EMPRESA

PERFIL DE LA PARTICIPACIÓN

El estudio se ha realizado con las respuestas de 115 empresas de toda España. Del total de encuestados, un 88% se concentra en las CCAA de Cataluña (65%) y Madrid (23%).

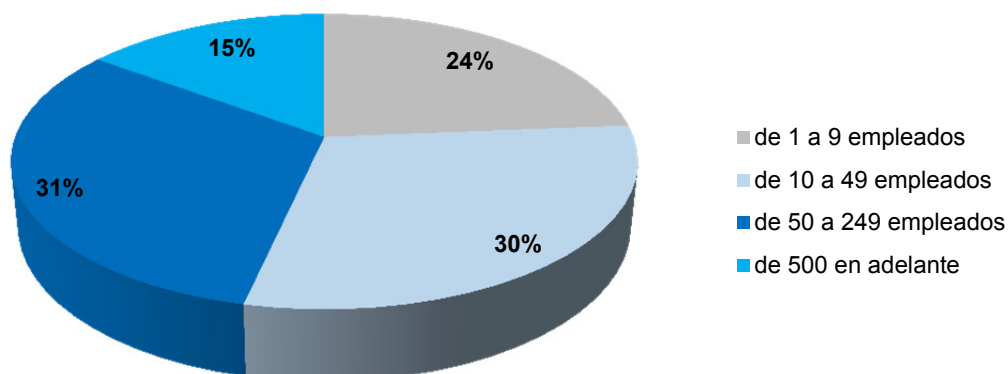
FACTURACIÓN

El estudio de este ejercicio 2015 cuenta con una mayor concentración de empresa de hasta 10M€ de facturación anual. En la anterior edición teníamos un **reparto más equitativo en cuanto al tamaño de las empresas por su volumen de facturación**.



NÚMERO DE EMPLEADOS

En cuanto al número de empleados por empresa, la distribución es la siguiente:



De las empresas de hasta 10 M€ de facturación, que representan el 50% de los encuestados, tienen la siguiente distribución de plantilla:

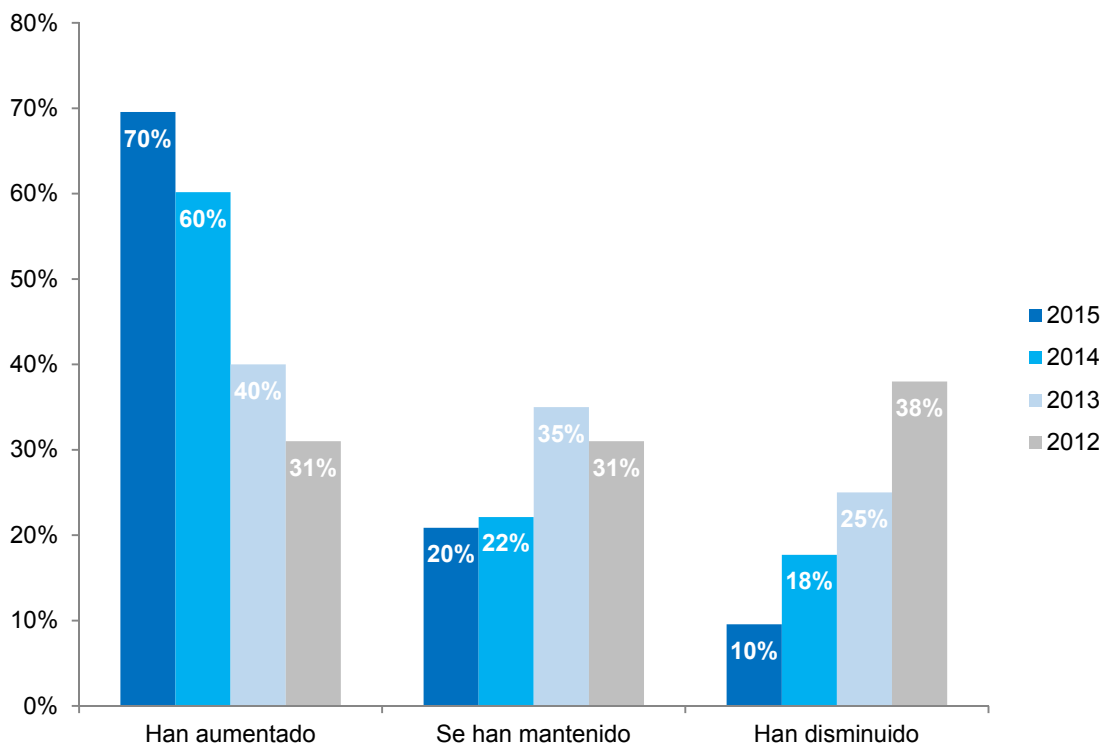
- 47% de 1 a 9 empleados
- 35% de 10 a 49 empleados
- 12% de 50 a 249 empleados

Podemos concluir que una mayoría de los encuestados presenta un perfil con una facturación de hasta 10 M€ y un tamaño de plantilla de entre 1 y 49 empleados.

VENTAS

Un **70% de las empresas declara haber aumentado sus ventas respecto al ejercicio precedente**, un 20% expresa que se han mantenido y el restante 10% declara que han disminuido sus ventas. Si analizamos estas declaraciones con las obtenidas en los barómetros de los años 2012, 2013 y 2014, se puede ver un claro cambio de tendencia hacia una mejora de las ventas.

EVOLUCIÓN DE LA FACTURACIÓN (2012-2015)



Mientras que en el año 2012 la mayor parte de las empresas (38%) declaraban haber disminuido sus ventas respecto al ejercicio anterior, en el año 2015 la mayoría (70%) declara lo contrario.

De las empresas que declaran haber aumentado las ventas, un 69% lo han hecho entre un 0% y un 10%, mientras que tan sólo un 8% lo ha hecho más del 40%.

Crecimiento facturación	%
entre 0% y 10%	69%
entre 11% y 20%	27%
entre 21% y 40%	5%
más del 40%	8%

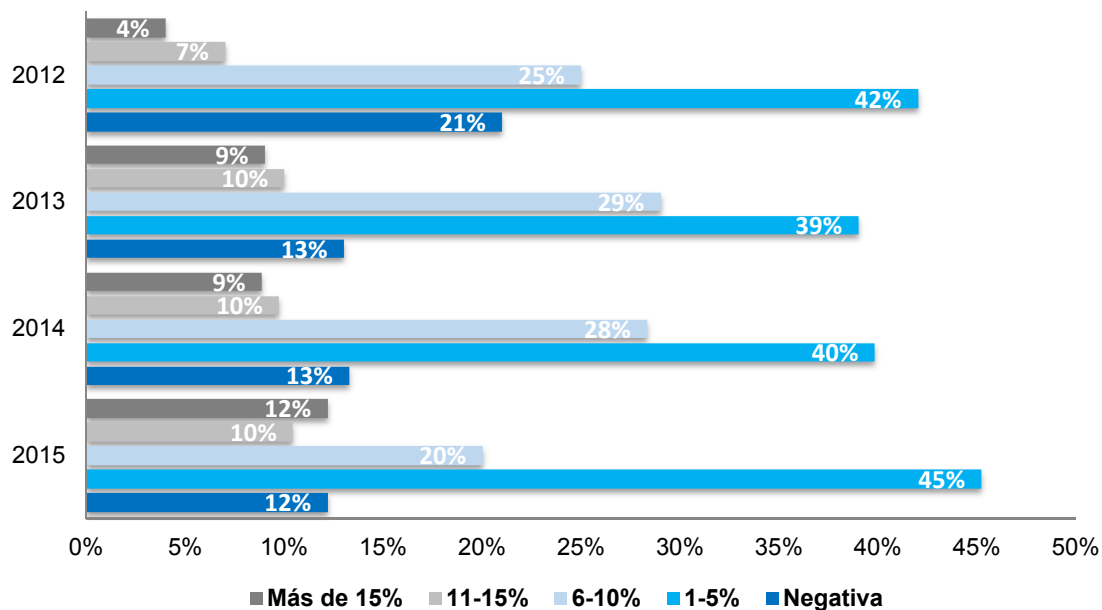
Por otro lado, si bien prácticamente el 85% de las empresas exponen tener presencia en el mercado internacional, dicho mercado es una asignatura todavía pendiente, ya que **el 55% de las empresas declara que tan solo “entre el 0% y el 10%” de sus ventas tienen como destino el mercado internacional.**

Mercado internacional	%
entre 0% y 10%	55%
entre 11% y 20%	12%
entre 21% y 40%	10%
entre 41% y 60%	9%
más del 60%	13%

RENTABILIDAD 2014

En cuanto al capítulo de la rentabilidad, se observa también una leve mejora de los resultados obtenidos por las empresas desde el ejercicio 2012 hasta el ejercicio 2015. Tanto es así que en el 2012 el 21% de las empresas declaraba obtener una rentabilidad negativa, mientras que en el ejercicio 2015 son el 12% de las empresas las que manifiestan estar en dicha situación.

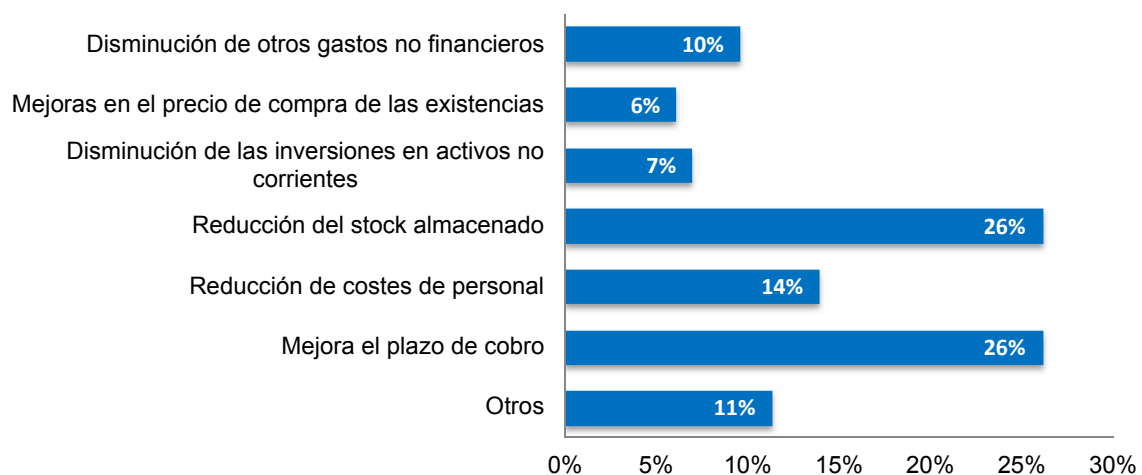
EVOLUCIÓN DE LA RENTABILIDAD (2012-2015)



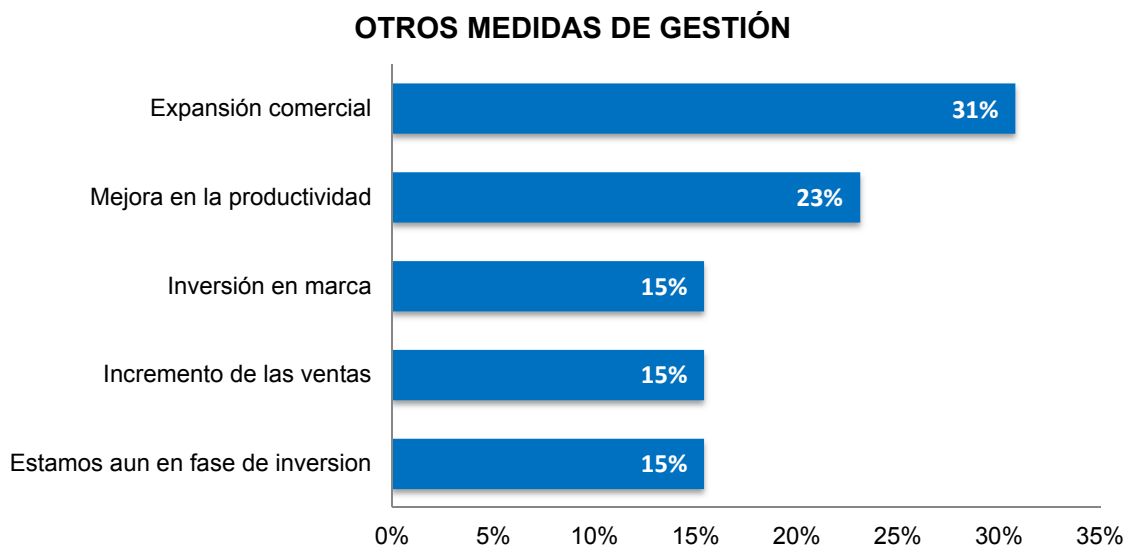
Cabe destacar que en términos generales **las empresas exponen una mejor situación de sus rentabilidades**. Sin embargo, mientras que más del 70% de las empresas todavía presentan rentabilidades muy similares a las declaradas en 2012, las empresas que en el 2012 presentan mayores rentabilidades y las que presentaban pérdidas muestran una mejoría en 2015.

Para ello, las empresas han venido aplicando las siguientes medidas de gestión durante el ejercicio 2015:

EVOLUCIÓN DE LA RENTABILIDAD 2015



En cuanto a las acciones descritas por los encuestados dentro de “Otras medidas de gestión”, encontramos lo siguiente:



ASPECTOS FINANCIEROS

El 82% de las empresas declara tener deuda bancaria; el 12% no tiene, y el 6% restante depende de la empresa matriz.

Si comparamos las cifras del 2015 con las obtenidas en el 2014, 2013 y 2012, detectamos un incremento significativo de la proporción de empresas con deuda bancaria:

Endeudamiento	2015	2014	2013	2012
Sí tenemos deuda bancaria	82%	65%	41%	53%

Al preguntar sobre los cambios en las condiciones bancarias en el ejercicio 2015, vemos que **las restricciones bancarias han afectado a tan sólo el 6% de los entrevistados, una significativa tendencia a la baja, ya que en el 2012 representaban el 29%**. Además, tan sólo un 12% declara haber tenido un endurecimiento de las condiciones, mientras que en el 2012 fue el 53%.

Es interesante resaltar que, del mismo modo que las restricciones de crédito y el endurecimiento de las condiciones las sufren menos empresas que antes, las empresas también expresan una mejora de los tipos de interés y de las comisiones bancarias.

Aumento Tipos de interés	2015	2014	2013	2012
Sí	4%	11%	31%	59%
No	96%	89%	59%	41%

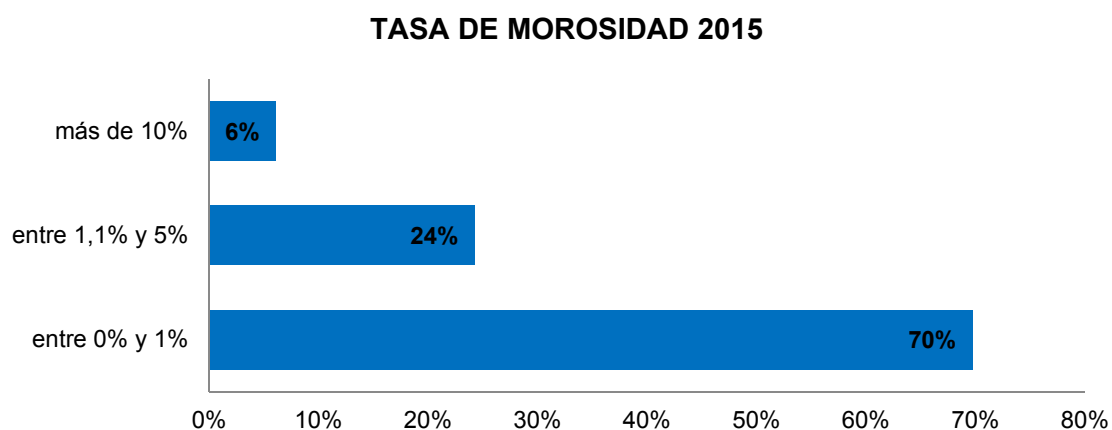
Aumento Comisiones	2015	2014	2013	2012
Sí	12%	29%	46%	67%
No	88%	71%	54%	33%

Del análisis del período 2012 – 2014 se desprende una mejora generalizada de las condiciones del sistema bancario hacia las empresas, tanto en la cesión de crédito como en el coste de esta financiación.

GESTIÓN DE LA CARTERA

Tal y como hemos comentado anteriormente, una de las principales medidas aplicadas por las empresas en su modelo de gestión era el mejorar el plazo de cobro. En este sentido, del análisis de las respuestas de las empresas que han participado en esta encuesta, se desprende también una mejora de la morosidad.

En relación a la tasa de morosidad, tan sólo el 6% de las empresas declara haber sufrido un incremento de su morosidad, frente al 45% del ejercicio 2012. Dicho incremento lo ha sido en las siguientes franjas.



Analizando los dos extremos, observamos también un cambio de tendencia:

Tasa morosidad	2015	2014	2013	2012
entre 0% y 1%	70%	60%	41%	45%
entre 1,1% y 5%	24%	30%	-	-
entre 5,1% y 10%	-	5%	-	-
más del 10%	6%	4%	7%	12%

Como se puede observar, hay una evidente tendencia a la mejora en cuanto a la existencia de morosidad. En sentido, se reduce considerablemente la existencia de la morosidad, y ésta lo es en intervalos cada vez inferiores. Todo ello tiene un importante impacto en el plazo de cobro de las empresas.

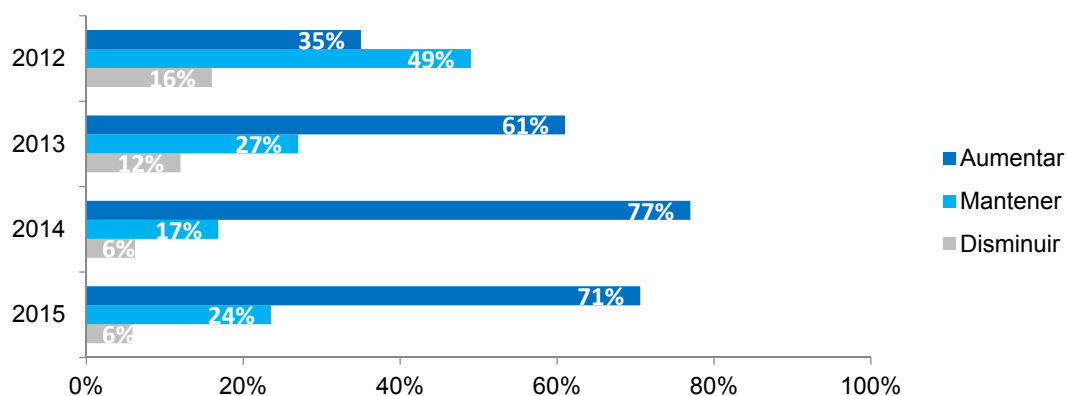
En este sentido, prácticamente el 92% de las empresas declara tener un plazo de cobro inferior a los 90 días, lo que significa una importante mejora respecto a los ejercicios del 2014, 2013 y 2012, donde todos ellos presentaban un valor en torno al 75%.

Se evidencia una mejora financiera de las organizaciones al concentrar una tasa de morosidad cada vez inferior y un plazo de cobro dentro de los parámetros legales.

PREVISIÓN 2016

En cuanto a las previsiones para el ejercicio 2016, las empresas muestran una opinión más positiva que en años anteriores. En este sentido, **el 71% de las empresas revelan que para el ejercicio 2016 estiman un crecimiento de las ventas respecto al ejercicio 2015**, mientras que tan sólo el 6% estima que sus ventas van a disminuir.

PREVISIÓN VENTAS 2016



Esta situación, contrasta notablemente con los registros del ejercicio 2012 en los que el 35% de las empresas estimaba aumentar sus ventas en el ejercicio siguiente.

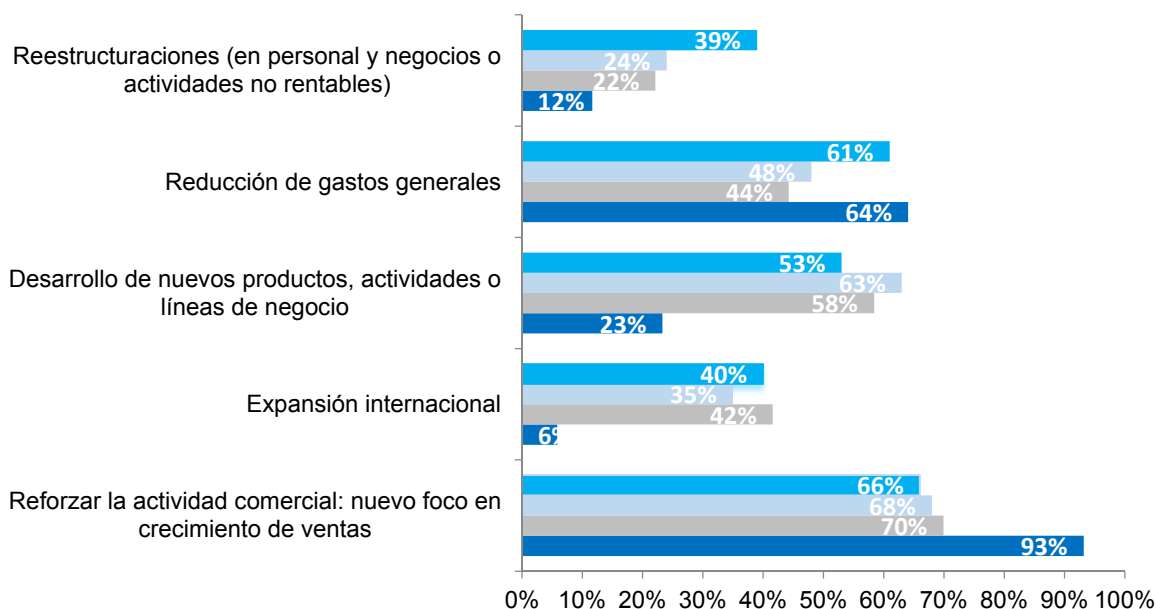
En cuanto al crecimiento esperado, **el 75% de las empresas se sitúa en la franja de crecimiento de entre un 0% y un 20%**. De esta agrupación, cabe destacar que al menos un 21% de las empresas estima un crecimiento superior al 20%, lo cual es un hecho destacable.

En lo que se refiere al mercado internacional, los encuestados declaran que tendrán una presencia muy similar a la que preveían el año anterior (73%), lo que significa un incremento respecto a ejercicios anteriores que presentaban unos registros del 57% en 2013 y del 53% en el 2012.

ASPECTOS DE GESTIÓN

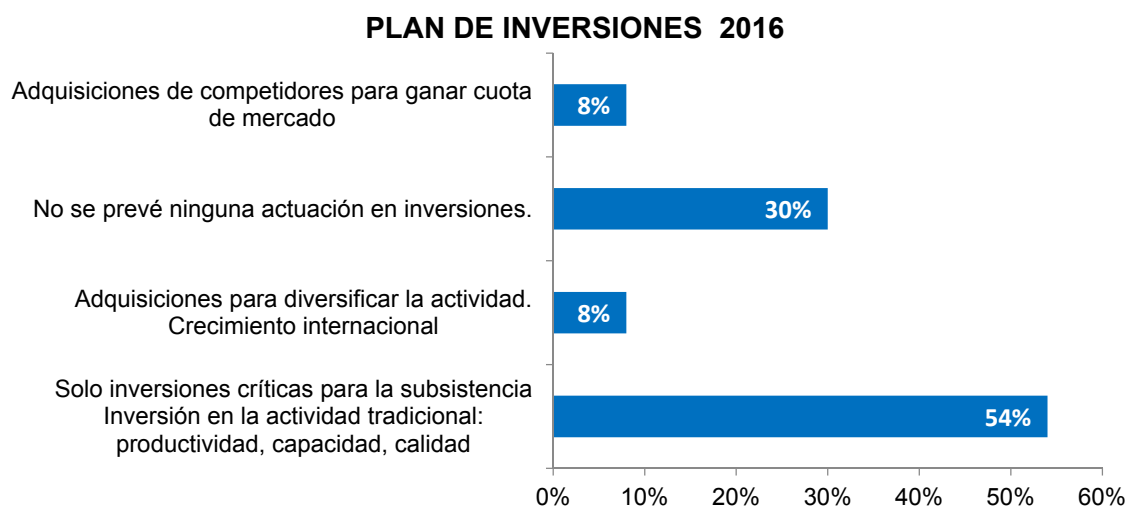
Las prioridades en la gestión para el año en curso, en comparación con las respuestas obtenidas en las anteriores ediciones, son las siguientes:

PRIORIDADES DE GESTIÓN 2016



Para el ejercicio 2016, seguimos con la misma tendencia que ya se evidenciaba en el ejercicio 2015. Las empresas cada vez orientan su gestión al refuerzo de la actividad comercial. Si bien en tiempos de crisis, la máxima preocupación era la reducción de gastos, en la actualidad las empresas focalizan sus esfuerzos en la venta.

En cuanto a las inversiones previstas, tal y como se observa en el gráfico siguiente, más del 50% de las empresas declara que su previsión es realizar inversiones críticas y necesarias para la actividad tradicional.



Como dato positivo, cabe resaltar que prácticamente el 50% de las empresas se plantean realizar nuevas contrataciones. Este registro contrasta positivamente respecto a los otros obtenidos en las ediciones anteriores. En el ejercicio 2012, un 24% de las empresas declaraba tener intención de nuevas contrataciones durante el año siguiente, y en el ejercicio 2013 y 2014 dicho dato fue del 34% y 50%, respectivamente.

RESUMEN EJECUTIVO

- El estudio se ha realizado con las respuestas de 115 empresas de toda España, con actividades muy variadas. El estudio cuenta con una mayor concentración de empresas con una facturación de “hasta 10 M€” y una plantilla de “entre 1 y 49” trabajadores.
- En cuanto al análisis de las ventas, el 70% de las empresas declara haber aumentado sus ventas respecto al ejercicio anterior. En comparación con las estadísticas de los ejercicios 2012, 2013 y 2014, se puede ver un claro cambio de tendencia hacia una mejora de las ventas.
- No obstante, de las empresas que han declarado haber aumentado las ventas, el 69% lo ha hecho entre un 0% y un 10%, mientras que tan solo el 8% lo ha hecho en más del 40%.
- Por otro lado, la presencia internacional es una asignatura pendiente ya que el 55% de las empresas encuestadas exponen que tan solo “entre el 0% y el 10%” de sus ventas tienen como destino el mercado internacional.
- Siguiendo con la misma tendencia de las ventas, se observa también una leve mejora de los resultados obtenidos por las empresas desde el ejercicio 2012 hasta el ejercicio 2015. Rentabilidades positivas que se han obtenido gracias a las medidas de gestión aplicadas por las empresas (en su mayoría la reducción de gastos de estructura).
- Desde el punto de vista financiero, el 82% de las empresas declara tener deuda bancaria. Una ratio muy por encima de los registros obtenidos en los ejercicios anteriores (2012 fue un 53%; 2013 fue un 41% y 2014 fue un 65%). Este hecho va acorde con una disminución de las restricciones crediticias por parte de las entidades financieras. Del mismo modo, también han mejorado considerablemente las condiciones del endeudamiento (tipos de interés y comisiones).
- En lo que respecta a la gestión de la cartera, cabe destacar la significativa reducción de la tasa de morosidad del 2012 (45% de las empresas) al 2015 (6% de las empresas).
- En cuanto a la previsión del ejercicio 2016, las empresas muestran una opinión positiva. En este sentido, el 71% de las empresas estima un crecimiento de sus ventas respecto al ejercicio 2015, un notable contraste con los registros del 2012 (35%).
- Para el 2016, las empresas están cambiando sus prioridades de gestión, pasando de una gestión orientada a la reducción de costes de personal y gastos generales, a una gestión orientada a potenciar la actividad comercial y la innovación.
- Sin embargo, las empresas mantienen una aversión al riesgo por una cierta percepción de incertidumbre ante la evolución de la economía, lo cual se refleja en un planteamiento de inversiones sólo en situaciones críticas y necesarias para la actividad tradicional.
- Por último, el 25% de las empresas percibe una ligera mejoría de la situación financiera general, mientras que el 75% apuesta por el mantenimiento de la situación del 2015.

CONCLUSIONES

- Se percibe una notable mejora generalizada no tan sólo en los modelos de gestión de las empresas, sino también en los efectos que la situación económica de España y el sistema financiero español están ocasionando en las empresas.
- Las empresas están orientando sus esfuerzos en la innovación y en mejorar su actividad comercial, en detrimento de los conceptos de reducir sus costes de personal y costes generales.
- Todo ello tiene sus consecuencias positivas como es una amplia mayoría de crecimiento de ventas y una mejora de la rentabilidad.
- Se percibe una notable mejora en la situación del sistema financiero, con menor restricción de crédito y una reducción de los costes financieros asociados al endeudamiento.
- Esta situación también se está reflejando en una mejora de la cartera de cobro. Las empresas dicen tener una baja morosidad y un plazo de cobro, en su mayoría, no superior a los 90 días.
- Finalmente, las expectativas para el ejercicio 2016 son de seguir con la misma tendencia positiva de los últimos ejercicios 2012, 2013, 2014 y 2015.