



INFORMA

COMPORTAMIENTO DE PAGOS DE LAS EMPRESAS ESPAÑOLAS. PRIMER TRIMESTRE 2014

Abril 2014

CONTENIDO

- 2 Resumen Ejecutivo
- 3 Evolución de los Retrasos Medios
- 5 Retraso Medio del Plazo de Pago
- 6 Reparto del Comportamiento de Pago
- 8 Análisis Geográfico
- 11 Análisis Sectorial
- 11 Análisis por Tamaño de Empresas
- 15 Anexos



RESUMEN EJECUTIVO

2014 empieza manteniendo la tendencia de mejora en los pagos

2013 ha sido un año importante en materia de comportamiento de pagos, tanto a nivel legislativo como por la positiva evolución de los indicadores estudiados. Durante el primer trimestre de 2014, se confirma esta tónica de mejora del Plazo Medio de Pago.

2014 empieza con un nuevo record del Plazo de Pago que se sitúa en 91,16 días, la cifra más baja de las registradas en el estudio. La bajada ha sido de 3,83 días respecto al último trimestre y de 5,33 en el último año.

Observando los componentes del Plazo Medio de Pago, Retraso Medio de Pago y Plazo de pago Pactado:

- El Plazo Pactado se sitúa en 74,72 días este primer trimestre de 2014. En el Sector Privado alcanza los 74,83 días, lo que representa una mejora de 2,55 días respecto al trimestre pasado, y en la Administración se sitúa en 67,89 días, lo que supone un aumento de 1,83 días.

- El Retraso Medios de Pago, se sitúa por primera vez por debajo de

los 17 días, reduciéndose en 1,35 días respecto al trimestre pasado. En el Sector Privado se sitúa en 16,30 días, lo que representa una disminución de 3,92 días respecto al último trimestre de 2013, y en la Administración alcanza los 28,02 días, registrando una disminución de 4,5 días.

Analizando el retraso medio en pago de las empresas españolas podemos ver que el 43,68% de las empresas han pagado puntualmente durante el primer trimestre. Analizando el retraso medio en pago de

	TI 2013	TII 2013	TIII 2013	TIV 2013	TI 2014
Plazo medio de retraso de pago	19,30	18,41	17,71	17,79	16,44
Plazo medio pactado	77,19	76,41	79,68	77,19	74,72
Plazo medio de Pagos	96,49	94,82	97,40	94,98	91,16

las empresas españolas podemos ver que el 43,68% de las empresas han pagado puntualmente durante el primer trimestre del año, proporción que significa una mejora de 2,71 puntos en un año.

Según las características de las empresas, podemos ver que durante el primer trimestre 2014:

- Todas las comunidades registran una reducción del Retraso Medio de pago.

- Por primera vez, desde la creación de este estudio, ningún sector registra más de 30 días de retraso.

- Como venimos observando, las empresas de tamaño Pequeño o Mediano presentan plazos de pagos más reducidos que las empresas grandes, seguramente por su limitado poder de negociación contractual.

EVOLUCIÓN DE LOS RETRASOS MEDIOS

El primer trimestre 2014 mantiene la tendencia bajista del Plazo medio de Pago llegando a la cifra de 91,16 días. Esta cifra representa una disminución de 3,83 días respecto al cuarto trimestre de 2013.

Por lo tanto, seguimos la tendencia a la baja observada desde principios del 2012 y que sólo se vio interrumpida en dos trimestres de forma puntual. En un año, el plazo medio de pago ha disminuido en 5,33 días.

EVOLUCIÓN DE LA MEDIA DE PAGO



METODOLOGÍA

INFORMA D&B, a través de su Programa DUN TRADE ha constituido una base de datos única, formada por más de 1.600.000 experiencias de pagos correspondiendo a más de 400.000 empresas en España

El Programa DUN TRADE es único en el mundo, desde hace 45 años en EEUU y 25 en Europa, utiliza datos de la contabilidad de miles de empresas y

analiza los retrasos de pago frente a las condiciones pactadas.

El programa DUN TRADE consiste en el intercambio de información, entre la base de datos de DUN-TRADE de INFORMA D&B y la empresa participante, sobre el comportamiento de pagos de clientes de dicha empresa, de manera totalmente gratuita y confidencial por ambas partes.

Estas experiencias de pagos están constituidas por los datos de identificación de los clientes y por las transacciones realizadas cada mes, que incluye información de las facturas pendientes de los clientes: Vencidas y no cobradas y pendientes de vencimiento.

La cifra del plazo medio de pago ha pasado de 94,98 días en el tercer trimestre 2013 a 91,16 días durante este primer trimestre 2014, es decir ha disminuido 3,83 días.

Esta disminución se aprecia en los dos componentes del Plazo Medio de Pago: el Retraso Medio, que se reduce en 1,35 días, y el Plazo Medio Pactado que lo hace en 2,47 días desde el último trimestre.

Administración:

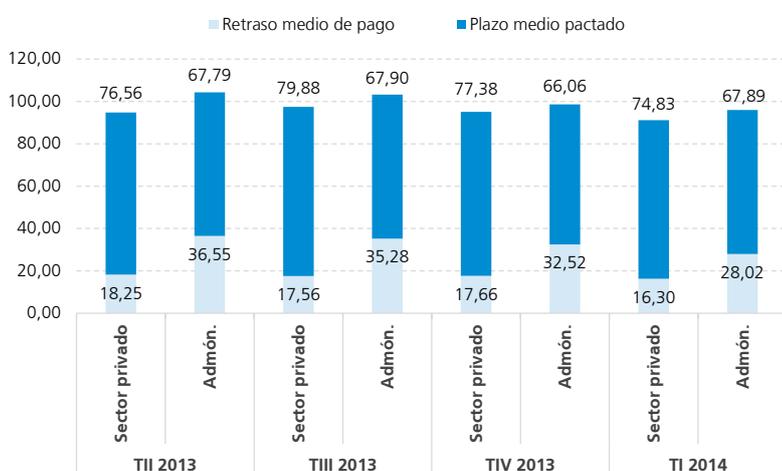
El Plazo Medio de Pago de la Administración se mantiene por segundo trimestre consecutivo por debajo de los cien días y se sitúa en 95,91 días; ello representa una disminución de 2,67 días respecto al trimestre anterior.

En el caso de la Administración el Retraso Medio ha disminuido 4,50 días durante el último trimestre, en tanto que los Plazos Pactados han aumentado 1,83 días.

Empresas Privadas:

Durante el primer trimestre 2014 el Plazo Medio de Pago de las Empresas Privadas se sitúa en 91,13 días, lo que representa una disminución de 3,92 días respecto al cuarto trimestre de 2013. Esta bajada se debe a una disminución del Retraso Medio de Pago de 1,36 días y del Plazo Medio Pactado de 2,55 días

EVOLUCIÓN DE LA MEDIA DE PAGO



	TIII 2013		TIV 2013		TI 2014	
	Sector privado	Admón.	Sector privado	Admón.	Sector privado	Admón.
Plazo medio de retraso de pago	18,25	36,55	17,56	35,28	16,30	28,02
Plazo medio pactado	76,56	67,79	79,88	67,90	74,83	67,89
Plazo medio de Pagos	94,81	104,34	97,44	103,19	91,13	95,91

LEGISLACIÓN

Los Estados miembros han tenido hasta el 16 de marzo de 2013 para trasladar la Directiva 2011/7/UE por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales. La Directiva 2011/7/EU fija, como norma general, un límite de 30 días para pagar las facturas.

La adaptación de la Directiva en España se ha hecho a través del Real Decreto-

ley 4/2013 de 22 de febrero medidas de apoyo al emprendedor y de estímulo del crecimiento y de la creación de empleo.

Se fija un plazo estándar de 30 días para administraciones y 60 para empresas, se establece tipo de demoras (8 puntos encima del valor de referencia del BCE) y la posibilidad de cobrar una sanción de 40 euros.

RETRASO MEDIO DEL PLAZO DE PAGO

El año 2014 arranca con una cifra de retraso de pagos record con 16,44 días, siendo la primera vez que se sitúa debajo de los 17 días.

La disminución ha sido de 1,35 días durante el último trimestre y de 2,86 días si lo comparamos con el primer trimestre 2013.

Coste de los retrasos en los pagos.

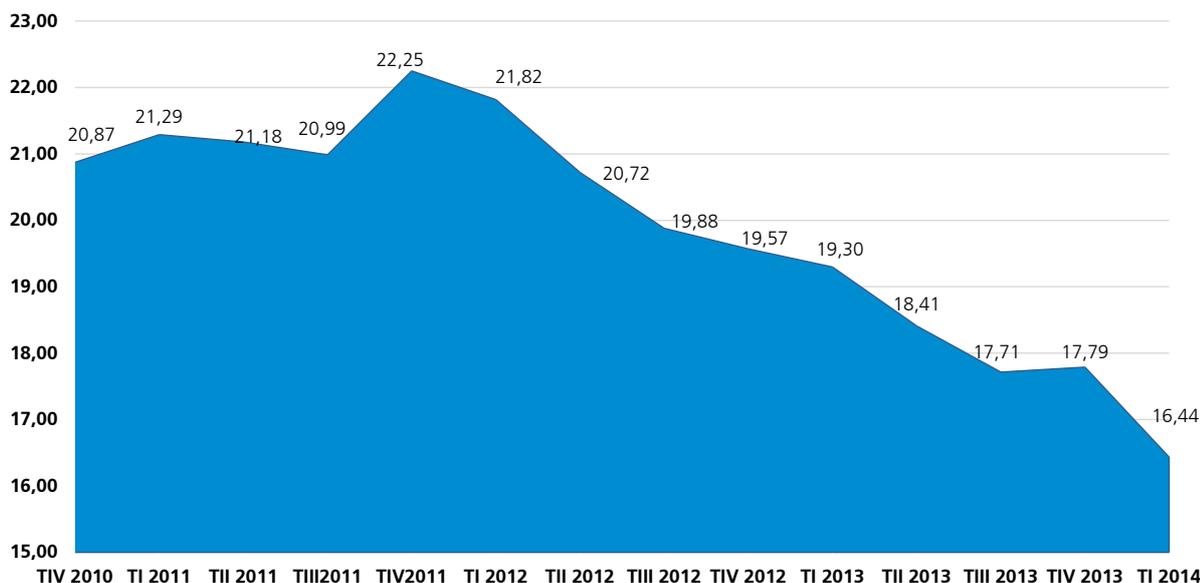
Para poder estimar el coste directo que los retrasos en pagos suponen para el conjunto del tejido empresarial, hemos

extrapolado las principales conclusiones de este estudio al conjunto de la economía española, lo cual arrojaría un coste derivado de la mora de 3.103 millones de euros.

La Base DUN TRADE está compuesta por 1,6 millones de experiencias de pago, tanto positivas como negativas, por un valor total superior a los 14.000 millones €, en la que se puede apreciar el comportamiento de más de 400.000 empresas diferentes, lo que constituye un marco de análisis único en España y una referencia válida para la determinación de los hábitos reales de pago.

Los primeros datos de 2014 indican continuidad en la bajada de los plazos.

EVOLUCIÓN DEL RETRASO MEDIO DE PAGO. T4 2010 - T1 2014



CÁLCULO DEL COSTE DE LOS RETRASOS DE PAGOS

Se obtiene a partir del monto que representa el crédito comercial en España (El crédito comercial en España: importancia relativa y evolución reciente. Boletín económico Febrero 2011)

Gracias a las estadísticas del Programa DUN TRADE, podemos conocer el reparto porcentual de los retrasos de pagos, extrapolando estos porcentajes al crédito comercial, podemos conocer los importes

en cada tramo y calcular su coste, aplicando un tipo de interés del 8,25% anual como coste. Según BOE de 31 de diciembre de 2013.

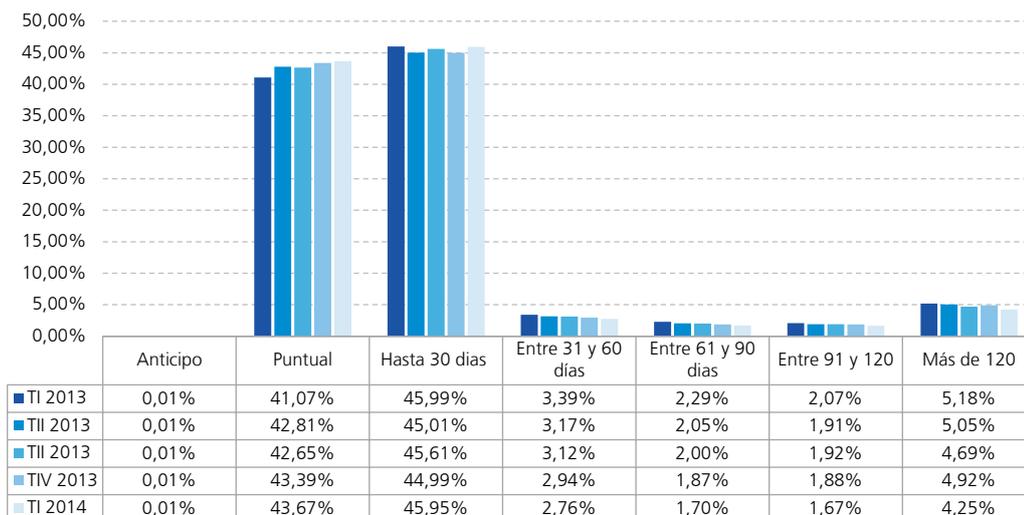
REPARTO DEL COMPORTAMIENTO DE PAGOS

Los pagos puntuales¹ representan el 43,68% del total, aumentando 0,28 puntos respecto al trimestre anterior. Los pagos con hasta 30 días de retraso aumentan 0,96 días, y representan el 45,95% de los pagos.

Los pagos con retraso superior a 30 días pasan del 11,61% al 10,37% del total de pagos.

89,63% de las empresas pagan en plazo o hasta con 30 días de demora.

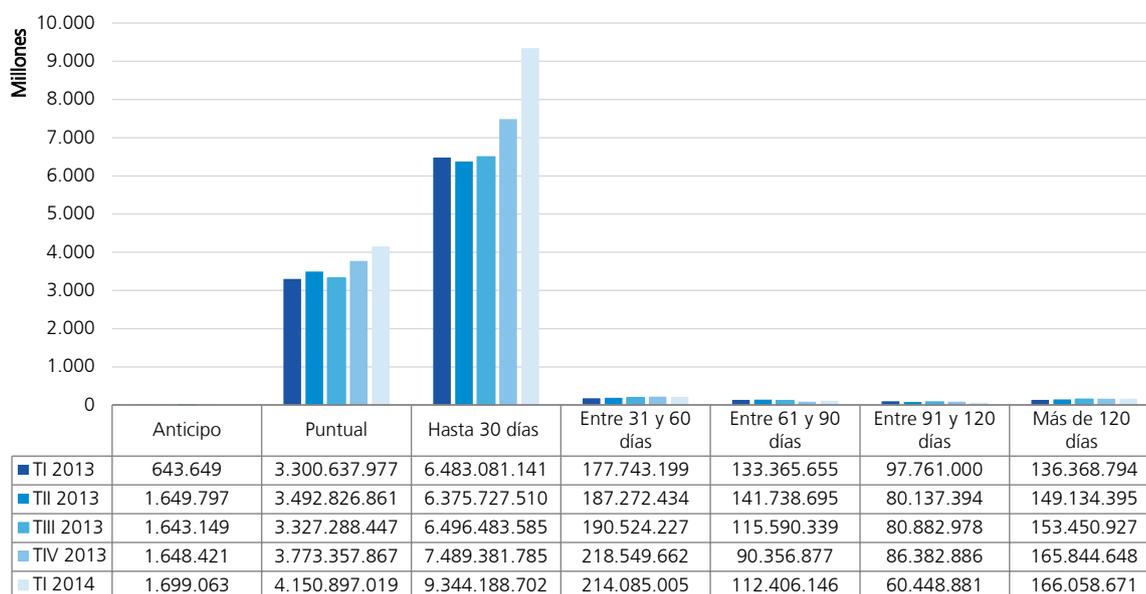
COMPORTAMIENTO DE PAGO EN LAS EMPRESAS ESPAÑOLAS



Atendiendo al monto total de las facturas analizadas, el mismo asciende a 14.049.783.487 euros, de los que el 29,55% corresponden a pagos puntuales y el 66,51% a pagos con hasta 30 días de demora.

Los pagos con más de 120 días de retraso representan el 1,18% de los importes de las facturas con demora, siendo esta la mejor cifra registrada en este estudio.

REPARTO DEL IMPORTE DE LOS RETRASOS DE PAGO



¹ Incluyendo los pagos anticipados.

ANÁLISIS GEOGRÁFICO

La dicotomía Norte/Sur en el comportamiento en pagos de las empresas españolas sigue siendo un hecho: las comunidades autónomas que se encuentran en el sur de España (excepto Ceuta y Melilla), pagan en promedio con un retraso superior a la media nacional.

Las Comunidades que pagan con mayor retraso, y por encima de 20 días son: Canarias, que registra 23,90 días de retraso sobre las condiciones pactadas, seguida por Andalucía con 21,77 días, Castilla la Mancha con 20,83 días, Extremadura con 20,57 días y Murcia con 20,48 días. Las comunidades más cumplidoras son: Melilla con 8,63 días, y País Vasco y Navarra, ambas con 10,35 días.

Las empresas de la Comunidad de Madrid pagan con una media de 18,24 días de retraso, es decir 1,81 días por encima de la media nacional; mientras que las empresas de Cataluña pagan con 14,46 días de retraso, situándose 1,97 días por debajo de la media del conjunto de España.

La diferencia, entre la Comunidad con mayor y la de menor retraso, es de 15,27 días.

El plazo de pago efectivo en las Comunidades Autónomas del sur supera la media nacional

DISTRIBUCIÓN DE DÍAS DE RETRASO DE PAGO POR AUTONOMÍAS



EVOLUCIÓN DESDE EL PRIMER TRIMESTRE DE 2013

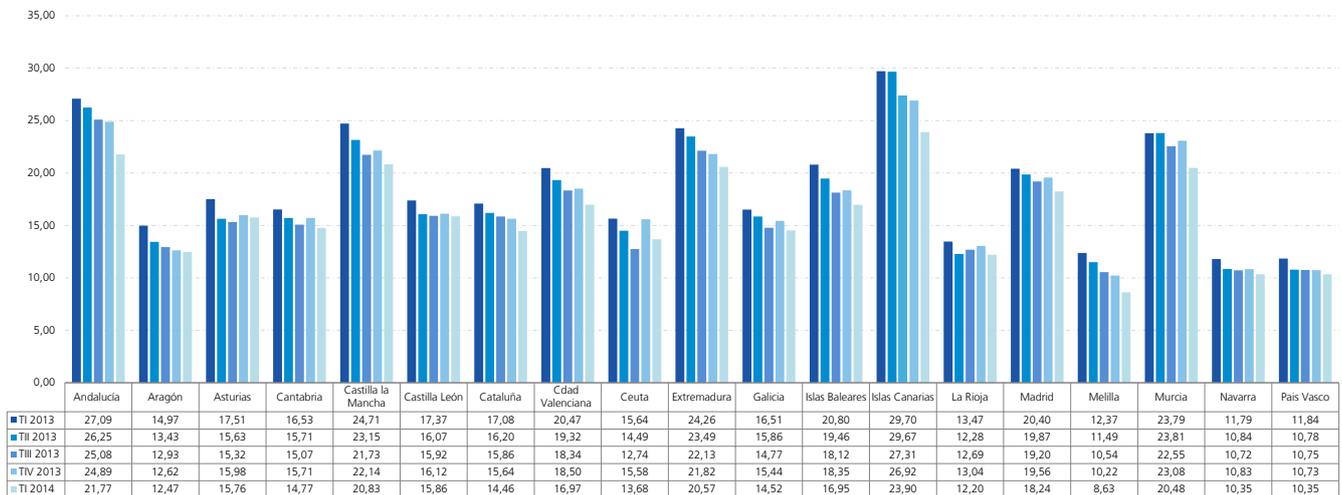
Durante el último trimestre, todas las comunidades han mejorado su retraso medio de pago, especialmente las comunidades que tradicionalmente muestran plazos de pago más largos:

Andalucía reduce 3,12 días, Canarias 3,12 días y Murcia 2,59 días.

Si observamos la evolución desde el primer trimestre 2013, podemos ver que la mejoría es generalizada en todas las

comunidades y que la mayor reducción se observa en: Canarias (-5,80 días), Andalucía (-5,32) y Castilla la Mancha (-3,89).

EVOLUCIÓN DE LOS COMPORTAMIENTO DE PAGO POR AUTONOMÍAS

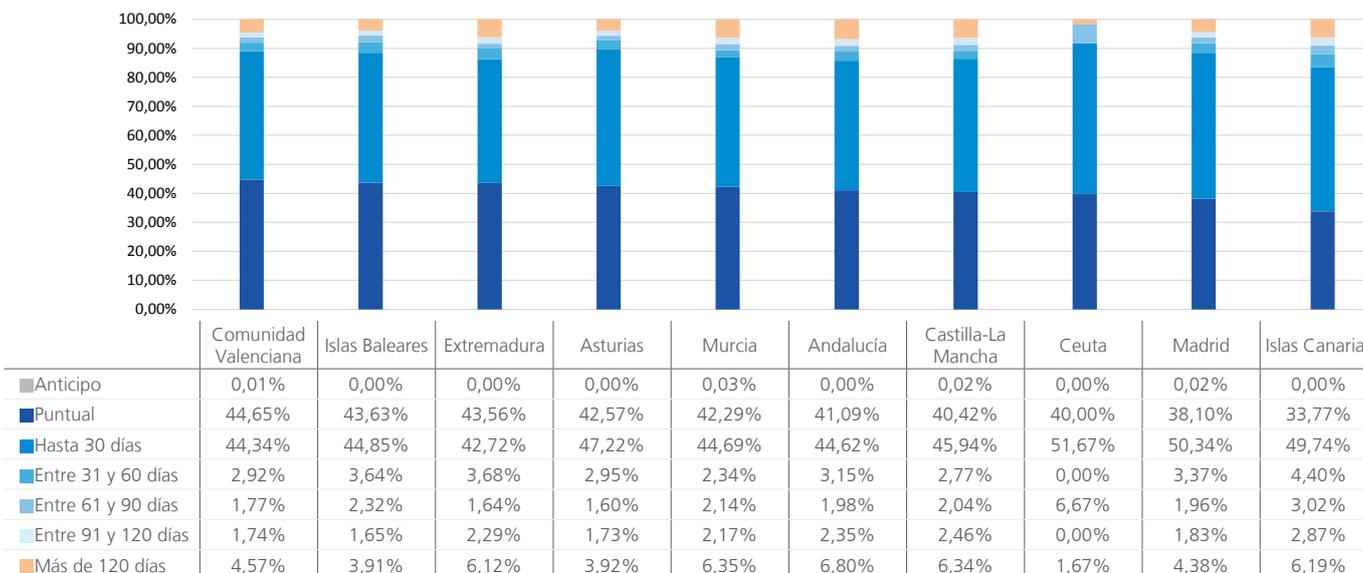
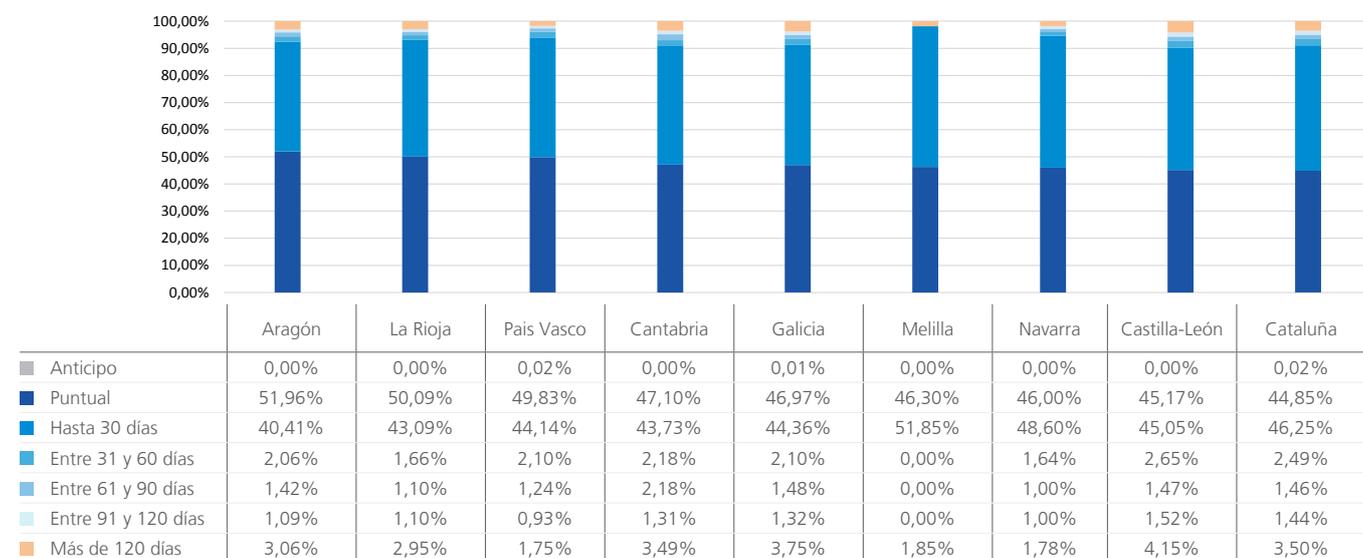


Observando la distribución del plazo de pago por autonomías. Dos autonomías pagan más de la mitad de sus pagos puntualmente; Aragón con 51,96% y La Rioja con 50,09% de sus pagos.

demora superior a 60 días son: Canarias con 12,09%, Andalucía con 11,14%, Castilla la Mancha con 10,84%, Murcia con 10,65%, Extremadura 10,04%; siendo la media nacional de 7,61%.

En el extremo opuesto, las Comunidades con mayor porcentaje de pagos con

TRAMO DE COMPORTAMIENTO DE PAGOS POR AUTONOMÍAS



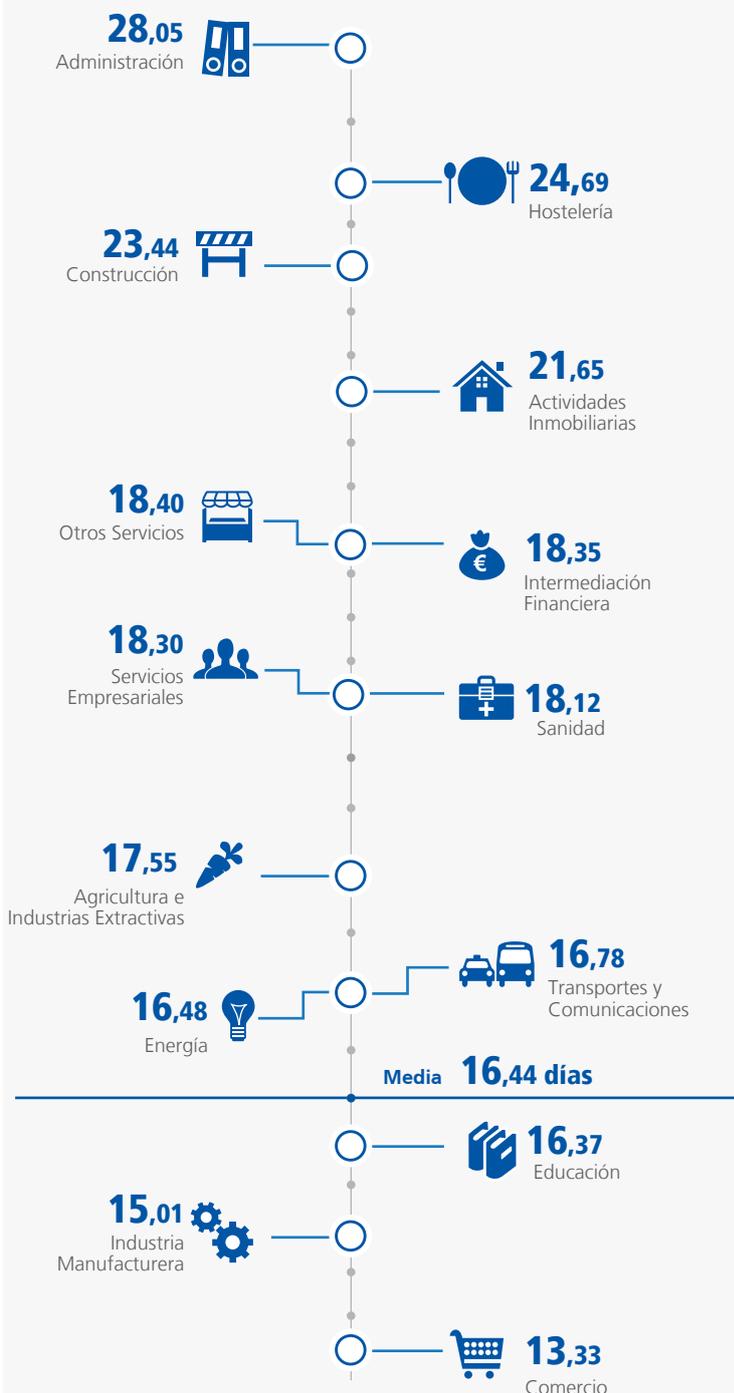
ANÁLISIS SECTORIAL

Por primera vez, ningún sector supera los 30 días de media de retraso en pagos. Los sectores que superan los veinte días son: Administración con 28 días, Hostelería con 24,69 días, Construcción con 23,44 días y Actividades Inmobiliarias con 21,65 días.

Durante el último trimestre, sólo tres sectores se sitúan por debajo de la media: Comercio (13,33 días), Industria Manufacturera (15,01 días), y Educación (16,37 días)

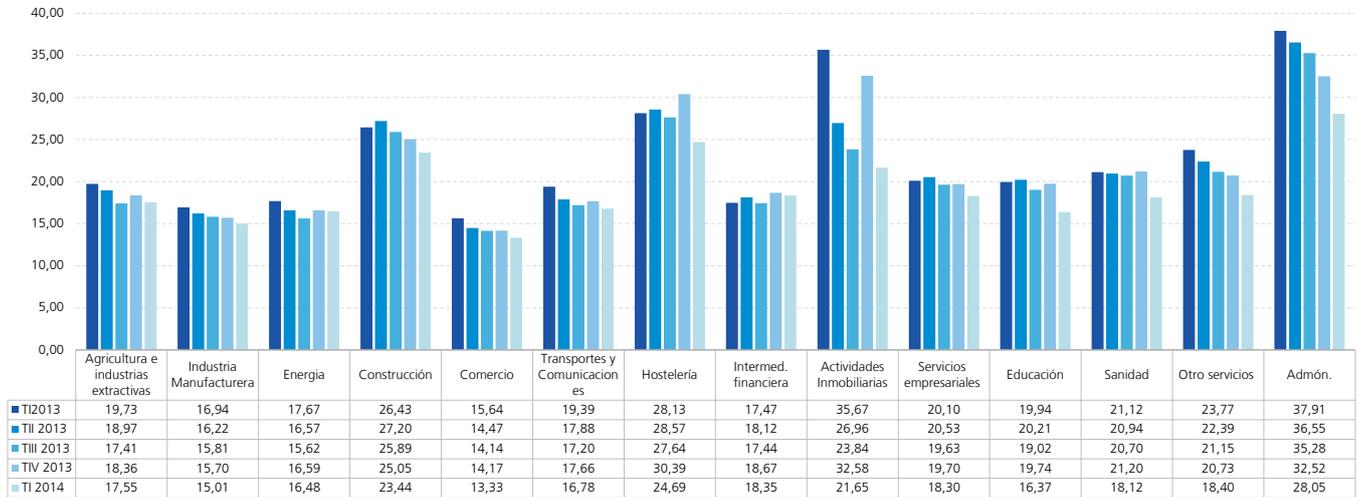
Por término medio, según se contrate con una empresa de Comercio o Administración, el retraso puede llegar a variar en 18,35 días.

COMPORTAMIENTO DE PAGOS POR SECTOR. PRIMER TRIMESTRE 2014



EVOLUCIÓN DESDE EL PRIMER TRIMESTRE DE 2013

EVOLUCIÓN DE LOS COMPORTAMIENTO DE PAGO POR SECTORES



Desde el último trimestre, la disminución del retraso medio es general, pero destacan: Actividades Inmobiliarias, que disminuye 10,93 días, y Hostelería que lo hace en 5,70 días.

Desde hace un año, también se puede afirmar que la bajada del plazo de demora es general y los dos sectores que han mejorado especialmente son: Actividades Inmobiliarias (-14,02 días) y la Administración (-9,86 días)

ANÁLISIS POR TAMAÑO DE EMPRESAS²

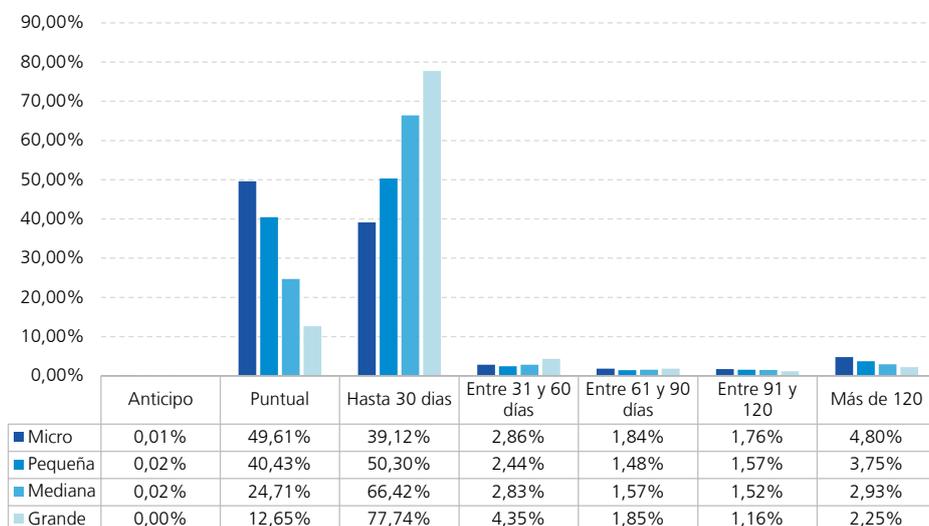
Existe una diferencia notable en el comportamiento en pagos según el tamaño de las empresas. Así, durante el último trimestre podemos observar que las Micro y Pequeñas empresas pagan puntualmente en un 49,62% y 40,45% de los casos, respectivamente; mientras

que las Medianas y Grandes empresas lo hacen en el 24,73% y 12,65%.

Sin embargo, son también las empresas Pequeñas y Medianas las que tienen más propensión a pagar con más de 60 días de retraso (8,41% de las Micro y 6,81% de

las Pequeñas) mientras que ese porcentaje es menor para las Grandes (6,02%) o las Medianas (5,26%)

COMPORTAMIENTO DE PAGOS SEGÚN EL TAMAÑO DE EMPRESA. PRIMER TRIMESTRE 2014



² Para definir los tamaños de empresas seguimos en parte la recomendación 2003/361 de la Comunidad Europea, tomando en cuenta solamente la cifra de empleados: Micro: < 10 empleados; Pequeña: < 50 empleados; Mediana :< 250; Grande:>= 250 empleados.

METODOLOGÍA: TAMAÑO DE EMPRESA

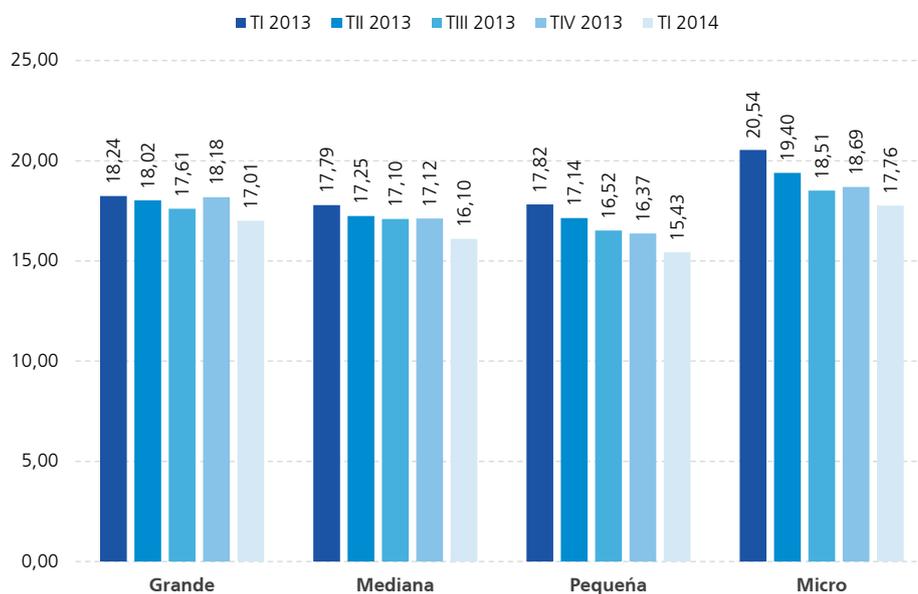
Recomendación 2003/361/CE, de 6 de mayo de 2003, sobre la definición de microempresas, pequeñas y medianas empresas (texto pertinente a efectos del EEE), Diario Oficial L 124, pp. 36-41, de 20 de mayo de 2003.

UMBRALES PYMES

Categoría de empresa	Efectivos	Volumen de Negocio	Balance General
Mediana	<250	<= 50 m €	<= 43 m €
Pequeña	<50	<= 10 m €	<= 10 m €
Micro	<10	<= 5 m €	<= 2 m €

EVOLUCIÓN DESDE EL PRIMER TRIMESTRE 2013

EVOLUCIÓN DEL RETRASO DE PAGO POR TAMAÑO DE EMPRESAS



Durante el último trimestre, se observa una disminución del retraso en pagos en todos los tamaños, especialmente entre las empresas Grandes y Medianas que bajan 1,17 y 1,02 días respectivamente, en tanto que esta disminución es de 0,94 y 0,93 días para las empresas Pequeñas y Micro.

Sin embargo, durante el último año, la mejora ha sido protagonizada por las empresas Micro y Pequeñas, con disminuciones de 2,78 y 2,39 días respectivamente, mientras que las Grandes y Medianas bajaban más modestamente 1,23 y 1,68 días.

Aunque podemos notar estas mejoras, el plazo de retraso de las empresas de tipo micro sigue siendo el más alto, seguido por las Grandes y Medianas, mientras que las Pequeñas son las que pagan mejor.

TABLA DE ACTIVIDADES CNAE 2009.

Agricultura e industrias extractivas	<ul style="list-style-type: none"> • Agricultura, ganadería, caza y actividades de los servicios relacionados con las mismas • Producción ganadera • Caza, captura de animales y servicios relacionados con las mismas • Pesca y acuicultura • Extracción de antracita, hulla y lignito • Extracción de crudo de petróleo y gas natural • Extracción de minerales metálicos • Otras industrias extractivas • Actividades de apoyo a la industria extractiva
Industria manufacturera	<ul style="list-style-type: none"> • Industria de la alimentación • Fabricación de bebidas • Industria del tabaco • Industria textil • Confección de prendas de vestir • Industria del cuero y del calzado • Industria de la madera • Industria del papel • Artes gráficas y reproducción de soportes grabados • Coquerías y refino de petróleo • Industria química • Fabricación de productos farmacéuticos • Fabricación de productos de caucho y plásticos • Fabricación de otros productos minerales no metálicos • Metalurgia; fabricación de productos de hierro, acero y ferroaleaciones • Fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo • Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos • Fabricación de material y equipo eléctrico • Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p. • Fabricación de vehículos de motor, remolques y semirremolques • Fabricación de otro material de transporte • Fabricación de muebles • Otras industrias manufactureras • Reparación e instalación de maquinaria y equipo
Energía	<ul style="list-style-type: none"> • Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado • Captación, depuración y distribución de agua • Recogida y tratamiento de aguas residuales • Valorización • Descontaminación
Construcción	<ul style="list-style-type: none"> • Ingeniería civil • Actividades de construcción especializada
Comercio	<ul style="list-style-type: none"> • Venta y reparación de vehículos de motor y motocicletas • Comercio al por mayor e intermediarios del comercio, excepto de vehículos de motor y motocicletas • Comercio al por menor, excepto de vehículos de motor y motocicletas
Transportes y comunicaciones	<ul style="list-style-type: none"> • Transporte terrestre y por tubería • Transporte marítimo y por vías navegables interiores • Transporte aéreo • Edición • Actividades cinematográficas, de video y de programas de televisión, grabación de sonido y edición musical • Actividades de programación y emisión de radio y televisión • Telecomunicaciones • Programación, consultoría y otras actividades relacionadas con la informática • Servicio de información
Hostelería	<ul style="list-style-type: none"> • Servicios de alojamiento • Servicios de comidas y bebidas

Intermediación financiera	<ul style="list-style-type: none"> • Intermediación financiera, excepto seguros y fondos de pensiones • Seguros, reaseguros y fondos de pensiones, excepto Seguridad Social obligatoria • Actividades auxiliares a los servicios financieros y a los seguros
Actividades inmobiliarias	<ul style="list-style-type: none"> • Actividades inmobiliarias
Servicios empresariales	<ul style="list-style-type: none"> • Actividades jurídicas y de contabilidad • Actividades de las sedes centrales; actividades de consultoría de gestión empresarial • Servicios técnicos de arquitectura e ingeniería; ensayos y análisis técnicos • Investigación y desarrollo • Publicidad y estudios de mercado • Otras actividades profesionales, científicas y técnicas • Actividades de alquiler • Actividades relacionadas con el empleo • Actividades de agencias de viajes, operadores turísticos y otros servicios de reservas y actividades relacionadas con los mismos • Actividades de seguridad e investigación • Servicios a edificios y actividades de jardinería • Actividades administrativas de oficina y otras actividades auxiliares a las empresas
Educación	<ul style="list-style-type: none"> • Educación
Sanidad	<ul style="list-style-type: none"> • Actividades sanitarias • Asistencia en establecimientos residenciales • Actividades de servicios sociales sin alojamiento
Otros servicios	<ul style="list-style-type: none"> • Actividades de creación, artísticas y espectáculos • Actividades de bibliotecas, archivos, museos y otras actividades culturales • Actividades de juegos de azar y apuestas • Actividades deportivas, recreativas y de entretenimiento • Actividades asociativas • Reparación de ordenadores, efectos personales y artículos de uso doméstico • Otros servicios personales • Actividades de los hogares como empleadores de personal doméstico • Actividades de los hogares como productores de bienes y servicios para uso propio • Actividades de organizaciones y organismos extraterritoriales

Este estudio ha sido realizado por la Dirección de Estudios de INFORMA D&B. Los datos proceden de la base de datos de INFORMA D&B.

SOBRE INFORMA D&B.

INFORMA D&B (Grupo CESCE) es la compañía líder en el suministro de Información Comercial, Financiera y de Marketing, con una facturación consolidada de 86 millones de € en 2012. Fue la 1ª base de datos española de información comercial y financiera en conseguir el certificado de calidad AENOR, contando actualmente con esta certificación según la norma ISO 9001.

Desde sus comienzos en 1992, la base de datos de Informa D&B se ha alimentado de múltiples fuentes de información, públicas y privadas como el Boletín Oficial del Registro Mercantil, Depósitos de Cuentas Oficiales, BOE (Boletín Oficial del Estado), Boletines Oficiales Provinciales y de CC.AA., Prensa nacional y regional, Investigaciones ad hoc y Publicaciones Diversas.

La base de datos nacional de INFORMA contiene:

- 6 millones de agentes económicos nacionales.
- 3,3 millones de empresas y autónomos activos con rating.
- Más de 10 millones de balances de empresas.
- Más de 11,4 millones de cargos de administradores.
- Más de 2,4 millones de empresas con vinculaciones societarias.
- Más de 150.000 datos actualizados diariamente.

El liderazgo de INFORMA D&B se reafirma en 2004 tras absorber el negocio en España y Portugal de la multinacional Dun&Bradstreet. Desde entonces forma parte de la mayor red de información de empresas del mundo: la D&B Worldwide Network, y como tal, ofrece acceso a la información on-line de 220 millones de empresas de todo el mundo.

En la actualidad INFORMA D&B cuenta con más de 130.000 clientes y 3.000.000 usuarios (entre las marcas Informa y elnforma), y con la confianza de más del 95% de las entidades financieras y del 85% de las empresas del Ibex35 para tomar sus decisiones de riesgo.

OTROS ESTUDIOS REALIZADOS POR INFORMA D&B:

Estudio de demografía empresarial. Serie mensual disponible desde abril de 2009.

Estudio de Concursos. Serie mensual disponible desde abril de 2009.

Comportamiento de pagos de las empresas españolas y europeas. Serie trimestral disponible desde el segundo trimestre de 2010.

Las mujeres en los consejos de administración y organismos de decisión de las empresas españolas. Serie anual disponible desde 2009.

Empresas "Gacela" y de Alto Crecimiento. Serie anual disponible desde 2012.

INFORMA

INFORMA D&B, S.A

Avda. de la Industria, 32
28108 Alcobendas (Madrid)
www.informa.es

Servicio de Atención al Cliente
clientes@informa.es
902 176 076

INFORMA D&B

María Álvarez
malvarez@informa.es
Tel.: 91 661 71 19

SC Comunicación

María Asarta
maria@sccomunicacion.es
Tel.: 91 575 45 05