

INFORME COMERCIAL AVANZADO

Cliente:	XXXXX	Referencia:	XXXXXXXXX	Fecha:	15/03/2022
-----------------	-------	--------------------	-----------	---------------	------------

C.I.F.:	B00000000
Nombre:	Sociedad de Muestra, S.L.
Domicilio:	c/ XXXXXXXXXXXX, 00 000000 Aaaaaaaa (Bbbbbbb)
Teléfono:	+34 000 000 000
Fax:	+34 000 000 000
Contacto:	Sra. Aaaaaaaa Bbbbbbb
E-mail:	xxxxxxx@xxxxxx.com
Web:	www.xxxxxxxx.com

Indicadores Cualitativos

Constituida:	00/00/0000	Incidencias de pago:	No nos constan
Capital Social:	3.006 €	Comportamiento en pagos:	Adecuado
Auditada:	Si	Empresa:	Ha colaborado

Indicadores Cuantitativos

Último balance:	2021	Cifra neta de negocio:	2.921.881 €
Autonomía financiera:	Ajustada	Resultado Explotación:	87.381 €
Apalancamiento:	Adecuado	BAI:	86.322
Fondo de maniobra:	Bueno	EBITDA:	103.049 €

CONCEPTO / VALORACIÓN

Score (0-10)	6 / 10 ↑ (Basado en el grado de información disponible)
Límite de crédito recomendado:	00.000 € Riesgo comercial estándar
Opinión de crédito:	Favorable

Conclusiones generales:

Sociedad constituida en 000 dedicada a la fabricación y distribución de xxxxxxxx destinados principalmente a los sectores de la automoción y electrónica. Suministra productos de acero de alto y bajo contenido en carbono, acero inoxidable, cobre y sus aleaciones así como aluminio.

La sociedad tiene sus orígenes en un negocio fundado en 19XX por la familia XXXXXX. Pertenece al grupo empresarial familiar "XXXXXXXXX".

En la actualidad distribuye sus productos en +20 países fundamentalmente del mercado europeo.

Mantiene una fuerte operativa de comercio exterior.

Es titular de patrimonio inmobiliario.

Ajustada autonomía financiera que aumenta.

Adecuado apalancamiento financiero que disminuye respecto de 2020 y está básicamente estructurado a corto plazo.

Buena capacidad de cobertura de los compromisos corrientes con evolución favorable.

Mantiene una baja probabilidad de insolvencia.

Crece en ventas a pesar de lo cual y debido al incremento de los aprovisionamientos y costes de estructura (Costes operativos) disminuye la rentabilidad. La variación positiva de existencias permite obtener resultados del ejercicio positivos (fuerte aumento de las existencias en el activo corriente).

En el contexto anterior mantiene un buen nivel de rentabilidad.

El Punto Muerto (Umbral de rentabilidad) y la Eficiencia comercial confirman que sin la variación de existencias positiva la rentabilidad sería negativa.

Buen concepto general.

Información jurídico – financiera

Constitución:

00/00/0000

Registro Mercantil:

Xxxxxx, Tomo 0000, Libro 000, Folio 000, Hoja X-0000.

Capital Social:

000.000 €. Totalmente desembolsado.

Administradores / Consejo de Administración:

Presidente del Consejo: Aaaaaaa Bbbbbb Cccccc
Consejeros: Aaaaaaa Bbbbbb Cccccc
Aaaaaaa Bbbbbb Cccccc
Aaaaaaa Bbbbbb Cccccc
Secretario no consejero: Aaaaaaa Bbbbbb Cccccc

Accionistas:

CIF	Nombre y dirección:	%
B00000000	Xxxxxxxx, S.L. c/ XXXXXXXXXXXXX, 00 000000 Aaaaaaaa (Bbbbbb) Aaaaaaa Bbbbbb Cccccc	90 10

Participadas:

CIF	Nombre y dirección:	%
A00000000	Xxxxxxxx, S.A. c/ XXXXXXXXXXXXX, 00 000000 Aaaaaaaa (Bbbbbb)	80
B00000000	Xxxxxxxx, S.L. c/ XXXXXXXXXXXXX, 00 000000 Aaaaaaaa (Bbbbbb)	65

Observaciones:

Pertenece al grupo empresarial familiar "XXXXXXXXXX" cuya sociedad dominante es "AAAAA".

Auditor:

Aaaaaaa. Sin salvedades.

Fincabilidad:

Nos consta fincabilidad a nombre de la informada.

A nombre de la informada:

Terrenos y construcciones que ocupa.

(Sin verificar datos registro).

Certificaciones:

ISO 9001 / ISO 14001

Entidades Financieras:

Aaaaaaaaa c/ XXXXXXXXXXXXX, 00 000000 Aaaaaaaa (Bbbbbb)
Bbbbbbbbbb c/ XXXXXXXXXXXXX, 00 000000 Aaaaaaaa (Bbbbbb)

Últimas cuentas:	2021	Cierre contable:	31 de diciembre
Facturación 2019:	1.662.632 €		
Facturación 2020:	2.530.037 €		
Facturación 2021:	2.921.881 €		
Presupuesto 2022:	3.500.000 € aproximadamente		

Información sobre actividad

Actividad principal:

Fabricación y distribución de xxxxxxxx destinados principalmente a los sectores de la automoción y electrónica. Suministra productos de acero de alto y bajo contenido en carbono, acero inoxidable, cobre y sus aleaciones así como aluminio.

Historial:

La sociedad tiene sus orígenes en un negocio fundado en 19XX por la familia XXXXXX. En la actualidad distribuye sus productos en +20 países fundamentalmente del mercado europeo. El grupo empresarial "XXXXXX" tiene una posición de liderazgo en el sector xxxxxxxx.

Nombre comercial / Marcas:

XXXXXXXXX

Centros de trabajo:

Domicilio social, fábrica, almacén, y oficinas en las señas del epígrafe.

Delegaciones comerciales:

- c/ XXXXXXXXXXX, 00 000000 Aaaaaaaa (Bbbbbbb)
- c/ XXXXXXXXXXX, 00 000000 Aaaaaaaa (Bbbbbbb)

Domicilio social anterior: c/ XXXXXXXXXXX, 00 000000 Aaaaaaaa (Bbbbbbb)

Recursos humanos:

Plantilla 2018: 00 trabajadores
Plantilla 2019: 00 trabajadores
Plantilla 2020: 00 trabajadores

Segmentación de las ventas:

Nacionales: 30%
Resto Unión Europea: 50%
Resto del mundo: 20%

Segmentación de las compras:

Nacionales: 40%
Intracomunitarias: 40%
Importaciones: 20%

Observaciones:

No procede.

Clientes:

Información no obtenida.

Proveedores / marcas:

Aaaaaaa, Bbbbbbb, Cccccc entre otros.

Plazo medio de pago: 60 días.

Noticias de prensa:

No constan noticias relevantes.

Incidencias:

Incidencias Mercantiles

No nos constan.

Afectaciones en SS.PP. / Quiebras / Concursos de acreedores

No nos constan incidencias significativas

Otras incidencias

No nos constan.

Evolución del Score

Fecha	Score	Límite de crédito recomendado	Opinión de crédito
01 / 2021	6 / 10	00.000 €	Favorable

Análisis económico-financiero:

Análisis Indicadores Cuantitativos	31/12/2020	31/12/2021
1. Autonomía Financiera		
Patrimonio Neto	443.689	530.011
Variación anual:		19,5%
Ratio Autonomía Financiera	0,36	0,38
	Ajustada	Ajustada
2. Estructura del Pasivo Exigible		
Ratio Pasivo Exigible / Total Pasivo	0,64	0,62
	Elevado	Elevado
Deuda con empresas del grupo:	0,0%	0,0%
Deuda financiera con terceros:	49,1%	40,7%
Deuda comercial:	51,6%	60,0%
3. Deuda con entidades de Crédito		
	8.401	5.400
Sobre el pasivos exigible	1,0%	0,6%
Variación anual		-35,7%
Largo plazo	100,0%	100,0%
Corto plazo		
4. Apalancamiento Financiero		
Deuda Financiera Total (DFT)	392.778	352.989
Ratio Apalancamiento Financiero	0,47	0,40
	Adecuado	Adecuado
Variación anual		-10,1%
Estructurado a Largo Plazo	1,5%	0,8%
Estructurado a Corto Plazo	98,5%	99,2%
Ratio fortaleza financiera	0,89	0,67
Ratio dependencia financiera	0,32	0,25
5. Servicio de la deuda		
Deuda Financiera Neta (DFN)	356.916	36.976
Ratio DFN / EBTIDA	3,0	0,4
(Capacidad de repago)	Bueno	Excelente
6. Pasivo corriente		
Deuda financiera	48,3%	40,2%
Deuda con empresas del grupo	0,0%	0,0%
Deuda con acreedores comerciales	51,7%	59,8%
Otros pasivos corrientes	0,0%	0,0%
7. Capacidad de generación sobre DFT		
Factor Riesgo DFT / EBITDA	3,26	3,43
Factor Riesgo DFT / EBIT	3,61	4,04
8. Seguimiento de la situación financiera		
Ratio de Gestión del Capital	0,4	0,1
9. Solvencia y Capacidad		
Coficiente Básico de Financiación	3,6	3,5
Coficiente de Garantía	0,6	0,6
Factor Riesgo Sobre Endeudamiento	0,6	0,6
Calidad del Exigible Financiero	1,0	1,0

10. Solvencia a corto plazo		
Fondo de Maniobra	320.363	376.988
Variación anual		17,7%
Ratio FM / Pasivo Corriente	0,4	0,4
	Bueno	Bueno
Ratio de Liquidez General	1,40	1,43
	Ajustado	Ajustado
Ratio de Tesorería (Test Ácido)	1,39	1,24
	Excelente	Excelente
Ratio de Disponibilidad (Inmediata)	0,04	0,36
	Insuficiente	Excelente
Periodo medio de cobro en días	170	89
Periodo medio de pago en días	68	51
Capacidad de cobertura compromisos	Adecuada	Buena
11. Necesidades Operativas de Fondos		
NOF	691.346	659.718
Fondo de Maniobra - NOF	-370.983	-282.730
Recursos negociados	Deficitario	Deficitario
12. Predicción de insolvencia		
Indicador (Z) de Altman	3,222	3,349
Probabilidad de insolvencia	Baja	Baja

Análisis:	
1	Ajustada autonomía financiera que aumenta.
2	Estructura de pasivo exigible elevada que corresponden en un 60% a deuda comercial y en un 40,7% a deuda financiera.
3	Irrelevante volumen de deuda bancaria.
4	Adecuado apalancamiento financiero que disminuye respecto de 2020 y está básicamente estructurado a corto plazo.
5	Excelente capacidad de repago del servicio de la deuda.
6	El pasivo corriente corresponde en un 40,2% a deuda financiera y en un 59,8% a deuda comercial.
7	Se deterioran los indicadores debido a la reducción de los rendimientos de explotación pero se mantiene en niveles adecuados
8	Muy favorable evolución debido a la reducción de la DFN e incremento del Patrimonio Neto siendo su resultado excelente
9	Excelente coeficiente básico de financiación con un volumen de deuda elevado y una baja calidad de la deuda financiera (corresponde en su práctica totalidad al corto plazo).
10	Buena capacidad de cobertura de los compromisos corrientes con evolución favorable.
11	La empresa precisa de financiación adicional del circulante para cubrir sus NOF.
12	Mantiene una baja probabilidad de insolvencia.

Análisis Indicadores Cuantitativos	31/12/2020	31/12/2021
Cifra de negocio:	2.530.037	2.921.881
Variación		15,5%
Aprovisionamientos:	-1.820.170	-2.283.061
Ratio del Coste de las ventas:	-71,9%	-78,1%
Margen Bruto:	709.867	794.640
Ratio del Margen Bruto:	28,1%	27,2%
Gastos de personal:	-304.954	-412.346
Otros gastos de explotación:	-284.465	-279.245
<i>Costes de Estructura:</i>	<i>-589.419</i>	<i>-691.591</i>
<i>Ratio del Coste de Estructura:</i>	<i>-23,3%</i>	<i>-23,7%</i>
<i>Costes Operativos:</i>	<i>-2.409.589</i>	<i>-2.974.652</i>
<i>Ratio de Costes Operativos:</i>	<i>-95,2%</i>	<i>-101,8%</i>
<i>Valor Añadido a la Producción:</i>	<i>386.490</i>	<i>499.727</i>
<i>Ratio Valor Añadido a la Producción:</i>	<i>15,28%</i>	<i>17,10%</i>
EBITDA:	120.448	103.049
Ratio EBITDA / Ventas:	4,8%	3,5%
EBIT (Resultado de Explotación):	108.816	87.381
Ratio EBIT / Ventas:	4,3%	3,0%
Ratio sensibilidad EBIT:	6,52	9,09
	Baja	Adecuada
Resultado Financiero:	-2.555	-1.059
Gastos Financieros:	-1.840	-1.059
Ratio cobertura gastos financieros:	65,46	97,31
	Excelente	Excelente
BAI:	106.261	86.322
Ratio BAI / Ventas:	4,20%	2,95%
Resultado del Ejercicio:	79.696	86.322
Ratio Resultado del Ejercicio / Ventas:	3,1%	3,0%
ROE (Rentabilidad Financiera):	18,0%	16,3%
ROS:	3,1%	3,0%
ROA (Rentabilidad de los Activos):	6,4%	6,2%
ROI (Rentabilidad Económica):	9,7%	7,4%
Cash Flow Ajustado:	91.678	102.031
Free Cash Flow:	91.678	-53.789
Cash Flow Ajustado sobre ventas:	3,6%	3,5%
Fondos Generados en Operaciones (FFO):	91.678	102.031
Productividad:	0,36	0,21
Rotación Global de los Activos:	2,03	2,09
Punto Muerto (Umbral de rentabilidad):	2.149.518	3.240.207
Ratio Cobertura Gastos Fijos:	0,85	1,11
Eficiencia Comercial:	380.519	-318.326

Análisis:

Crece en ventas a pesar de lo cual y debido al incremento de los aprovisionamientos y costes de estructura (Costes operativos) disminuye la rentabilidad. La variación positiva de existencias permite obtener resultados del ejercicio positivos (fuerte aumento de las existencias en el activo corriente).

En el contexto anterior mantiene un buen nivel de rentabilidad.

El Punto Muerto (Umbral de rentabilidad) y la Eficiencia comercial confirman que sin la variación de existencias positiva la rentabilidad sería negativa.

Código Ético

Esta **Investigación Comercial Cualitativa** ha sido realizada por nuestro equipo de profesionales, según el acuerdo celebrado con Creditrisk y en cumplimiento de la Ley Orgánica 15/99 sobre la Regulación del tratamiento automatizado de datos de carácter personal (LOPD), así como la instrucción 1/1999 de la Agencia de Protección de Datos.

Debe considerarse **CONFIDENCIAL Y SIN RESPONSABILIDAD** ante su difusión a terceros, efectuada con el único fin de proporcionarle información cualitativa para la evaluación de operaciones de riesgo crediticio (sin que ésta se considere como la única herramienta de análisis a tener en cuenta), estando basada en el grado de información disponible y en base a las siguientes fuentes:

- Propia empresa / Informado
- Proceso de investigación
- Registro Mercantil
- Boletín Oficial del Registro Mercantil
- Boletín Oficial del Estado
- Cámaras de Comercio
- Bases de datos
- Fichero Localizador de Titularidades Inmobiliarias (FLOTI)
- Proveedores
- Clientes
- Entidades Financieras
- Diarios Oficiales de las Comunidades
- Boletín Oficial de la Provincia
- Medios de Difusión

Los datos sobre personas físicas que pueda contener la presente Investigación Comercial Cualitativa se indican para ser utilizados exclusivamente en el marco de la empresa a la que representan.

Queda terminantemente prohibida la reproducción total o parcial de esta Investigación Comercial Cualitativa, sin la autorización expresa de Creditrisk, quien no garantiza la total corrección de los datos contenidos en la misma.

CREDITRISK es una división de OGIA (Oficina de Gestión Integral de Activos, S.L.) CIF B65624173

Sociedad de Muestra, S.L.

B00000000



CREDITRISK

Profesionales del Análisis de Riesgo Comercial y Financiero

informes@creditrisk.eu

ACTIVO		2020 31/12/2020	2021 31/12/2021
A) ACTIVO NO CORRIENTE	11000	123.613	150.309
I. Inmovilizado intangible	11100		
II. Inmovilizado material	11200	122.613	149.309
III. Inversiones inmobiliarias	11300		
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	11400		
V. Inversiones financieras a largo plazo	11500	1.000	1.000
VI. Activos por impuesto diferido	11600		
VII. Deudores comerciales no corrientes	11700		
B) ACTIVO CORRIENTE	12000	1.120.740	1.247.374
I. Activos no corrientes mantenidos para la venta			
II. Existencias	12200	12.100	167.920
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	12300	1.072.778	763.441
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	12380	1.180.639	711.732
a) Clientes por ventas y prestaciones de servicios a largo plazo	12381		
b) Clientes por ventas y prestaciones de servicios a corto plazo	12382	1.180.639	711.732
2. Accionistas (socios) por desembolsos exigidos	12370		
3. Otros deudores	12390	-107.861	51.709
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo.	12400		
V. Inversiones financieras a corto plazo	12500	15.894	67.359
VI. Periodificaciones a corto plazo	12600		
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	12700	19.968	248.654
TOTAL ACTIVO (A + B)	10000	1.244.353	1.397.683
PATRIMONIO NETO Y PASIVO		2020 31/12/2020	2021 31/12/2021
A) PATRIMONIO NETO	20000	443.689	530.011
A-1) Fondos propios	21000	443.689	530.011
I. Capital	21100	3.006	3.006
1. Capital escriturado	21110	3.006	3.006
2. (Capital no exigido)	21120		
II. Prima de emisión	21200		
III. Reservas	21300	360.987	440.683
1. Reservas de Capitalización	21350		
2. Otras Reservas	21360	360.987	440.683
IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias)	21400		
V. Resultados de ejercicios anteriores	21500		
VI. Otras aportaciones de socios	21600		
VII. Resultado del ejercicio	21700	79.696	86.322
VIII. (Dividendo a cuenta)	21800		
A-2) Ajustes en patrimonio neto	22000		
A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos	23000		
B) PASIVO NO CORRIENTE	31000	287	-2.714
I. Provisiones a largo plazo	31100		

II. Deudas a largo plazo	31200	5.901	2.900
1. Deudas con entidades de crédito	31220	8.401	5.400
2. Acreedores por arrendamiento financiero	31230		
3. Otras deudas a largo plazo	31290	-2.500	-2.500
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	31300		
IV. Pasivos por impuesto diferido	31400		
V. Periodificaciones a largo plazo	31500	-5.614	-5.614
VI. Acreedores comerciales no corrientes	31600		
VII. Deuda con características especiales a largo plazo	31700		
C) PASIVO CORRIENTE	32000	800.377	870.386
I. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta			
II. Provisiones a corto plazo	32200		
III. Deudas a corto plazo	32300	386.877	350.089
1. Deudas con entidades de crédito	32320		
2. Acreedores por arrendamiento financiero	32330		
3. Otras deudas a corto plazo	32390	386.877	350.089
IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	32400		
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	32500	413.500	520.297
1. Proveedores	32580	339.802	320.066
a) Proveedores a largo plazo	32581		
b) Proveedores a corto plazo	32582	339.802	320.066
2. Otros acreedores	32590	73.698	200.231
VI. Periodificaciones a corto plazo	32600		
VII. Deuda con características especiales a corto plazo	32700		
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A + B + C)	30000	1.244.353	1.397.683
		2020	2021
PERDIDAS Y GANANCIAS		31/12/2020	31/12/2021
1. Importe neto de la cifra de negocios	40100	2.530.037	2.921.881
2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	40200		155.820
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo	40300		
4. Aprovisionamientos	40400	-1.820.170	-2.283.061
5. Otros ingresos de explotación	40500		
6. Gastos de personal	40600	-304.954	-412.346
7. Otros gastos de explotación	40700	-284.465	-279.245
8. Amortización del inmovilizado	40800	-11.982	-15.709
9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras.	40900		
10. Excesos de provisiones	41000		
11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	41100		
12. Diferencia negativa de combinaciones de negocio	41200		
13. Otros resultados	41300	350	41
A) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1 + 2 + 3 + 4 + 5 + 6 + 7 + 8 + 9 + 10 + 11 + 12)	49100	108.816	87.381
13. Ingresos financieros	41400	627	0

a) Imputación de subvenciones, donaciones y legados de carácter financiero	41430		
b) Otros ingresos financieros	41490	627	
14. Gastos financieros	41500	-1.840	-1.059
15. Variación de valor razonable en instrumentos financieros	41600		
16. Diferencias de cambio	41700	-1.342	
17. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	41800		
18. Otros ingresos y gastos de carácter financiero	42100	0	0
a) Incorporación al activo (activación) de gastos financieros	42110		
b) Ingresos financieros derivados de convenios de acreedores	42120		
c) Resto de ingresos y gastos	42130		
B) RESULTADO FINANCIERO (13 + 14 + 15 + 16 + 17 +18)	49200	-2.555	-1.059
C) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A + B)	49300	106.261	86.322
19. Impuestos sobre beneficios	41900	-26.565	
D) RESULTADO DEL EJERCICIO (C + 19)	49500	79.696	86.322