

INFORME COMERCIAL ESTANDAR

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 con elevado nivel de endeudamiento (pasivo exigible) que está estructurado a corto plazo y corresponde en un 59,78% a Deudas con acreedores comerciales y en un 40,22% a Otros pasivos financieros.

Excelente perfil de la deuda financiera con terceros que indica una reducción del índice de apalancamiento neto y una mejora en la capacidad para cumplir con sus obligaciones financieras.

Entendemos que tiene una excelente capacidad de pago de sus compromisos corrientes.

Irregular evolución general de la Cuenta de Resultados con incremento de la cifra de negocio, aumento del coste de las ventas y mejora del Margen bruto, lo que sumado a la evolución de los Costes de estructura disminuye el EBIT (Resultado de explotación) siendo el BAI de 86 Miles de € y el ratio de BAI sobre ventas del +2,95% (+4,20% en 2020).

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/ XXXXXXXXXXXX, 00 000000 Aaaaaaaa (Bbbbbb) Aaaaaaa Bbbbbb Cccccc	90 10

Participadas:

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

XXXXXXXXXX

Centros de trabajo:

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

Delegaciones comerciales:

- c/ XXXXXXXXXXXX, 00 000000 Aaaaaaaaa (Bbbbbbb)
- c/ XXXXXXXXXXXX, 00 000000 Aaaaaaaaa (Bbbbbbb)

Domicilio social anterior: c/ XXXXXXXXXXXX, 00 000000 Aaaaaaaaa (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

Datos económico-financieros:

ACTIVO	31/12/2020	31/12/2021	Variación %
Activo no Corriente	123.613	150.309	21,6%
Inmovilizado material	122.613	149.309	21,8%
Otros activos no corrientes	1.000	1.000	0,0%
Activo Corriente	1.120.740	1.247.374	11,3%
Existencias	12.100	167.920	1287,8%
Deudores comerciales	1.072.778	763.441	-28,8%
Inversiones financieras temporales	15.894	67.359	323,8%
Efectivos líquidos	19.968	248.654	1145,3%
Otros activos corrientes	0	0	
Total Activo	1.244.353	1.397.683	12,3%
PATRIMONIO NETO Y PASIVO	31/12/2020	31/12/2021	
Patrimonio Neto	443.689	530.011	19,5%
Pasivo no Corriente	287	-2.714	-1.045,6%
Deuda financiera a largo plazo	5.901	2.900	-50,9%
Dedudas con empresas del grupo	0	0	
Otros pasivos no corrientes	-5.614	-5.614	0,0%
Pasivo Corriente	800.377	870.386	8,7%
Deuda financiera a corto plazo	386.877	350.089	-9,5%
Deudas con empresas del grupo	0	0	
Acreedores comerciales	413.500	520.297	25,8%
Otros pasivos corrientes	0	0	
Total Pasivo	1.244.353	1.397.683	12,3%
CUENTA DE RESULTADOS	31/12/2020	31/12/2021	Variación %
Cifra neta de negocio	2.530.037	2.921.881	15,5%
Variación de Existencias	0	155.820	
Aprovisionamientos	-1.820.170	-2.283.061	25,4%
Trabajos para el activo	0	0	
Otros ingresos de explotación	0	0	
Amortización del inmovilizado	-11.982	-15.709	31,1%
Otros gastos de explotación	-589.069	-691.550	17,4%
Resultado de Explotación	108.816	87.381	-19,7%
Resultado Financiero	-2.555	-1.059	-58,6%
Resultado Antes Impuestos	106.261	86.322	-18,8%
Impuestos	-26.565	0	-100,0%
Resultado O. Continuas	79.696	86.322	8,3%
Resultado Neto Ejercicio	79.696	86.322	8,3%
INDICADORES CUANTITATIVOS	31/12/2020	31/12/2021	Valoración
Ratio Autonomía Financiera:	0,36	0,38	Ajustada
Ratio Apalancamiento Financiero:	0,47	0,40	Adecuado
Servicio de la deuda (DFN / EBTIDA):	3,0	0,4	Excelente
Fondo de Maniobra:	320.363 €	376.988 €	
Ratio FM / Pasivo Corriente:	0,4	0,4	Bueno
Ratio Liquidez General:	1,4	1,4	Ajustado
Ratio Tesorería (Test Ácido):	1,4	1,2	Excelente
Ratio Disponibilidad Inmediata:	0,0	0,4	Excelente
Ciclo comercial en días:	-102	-38	
Probabilidad de insolvencia:	3,222	3,349	Baja
			Variación %
Ratio Coste de las ventas:	-71,9%	-78,1%	8,6%
Ratio Margen Bruto:	28,1%	27,2%	-3,1%
EBTIDA:	120.448	103.049	-14,4%
Ratio BAI / Ventas:	4,2%	3,0%	-29,7%
Fondos Generados en Operaciones (FFO):	91.678	102.031	11,3%

Síntesis del análisis financiero:

Ajustada autonomía financiera que supone un 37,92% sobre el total del pasivo (35,66% en 2020) siendo por tanto su nivel de endeudamiento (pasivo exigible) elevado estando estructurado en un **-0,31%** a largo plazo y en un 100,31% a corto plazo correspondiendo éste en un 59,78% a Deudas con acreedores comerciales y en un 40,22% a Otros pasivos financieros.

Su nivel de endeudamiento bancario supone el 0,62% del pasivo exigible, disminuyendo con respecto al ejercicio precedente estando estructurado en un 100% a largo plazo.

Excelente perfil de la deuda financiera con terceros con una Deuda Financiera Neta de 37 Miles de € (357 Miles de € en 2020) y un ratio de DFN/EBITDA de 0,36x (2,96x en 2020), lo que indica una reducción del índice de apalancamiento neto y una mejora en la capacidad para cumplir con sus obligaciones financieras.

El Fondo de Maniobra del último ejercicio es de 377 Miles de € (320 Miles de € en 2020).

El ratio de Fondo de Maniobra / Pasivo corriente es de 0,43x y por tanto bueno.

El ratio de Liquidez es ajustado y los de Tesorería y Disponibilidad excelentes.

Los periodos medios de cobro y pago indican que el ciclo comercial es desfavorable.

Entendemos que tiene una excelente capacidad de pago de sus compromisos corrientes.

Aumenta la Cifra neta de negocio un +15,49% hasta los 2.922 Miles de € aumentando los Aprovisionamientos un +25,43% lo que supone un incremento del Coste de las Ventas. Como consecuencia de lo anterior, el Margen Bruto aumenta un +11,94% hasta los 795 Miles de €.

Aumentan los costes de estructura lo que sumado a la evolución del Margen Bruto comporta una reducción del EBIT (Resultado de Explotación) en valores absolutos de un **-19,70%** hasta los 87 Miles de €.

La evolución del EBITDA es también desfavorable con una reducción del **-14,44%** hasta los 103 Miles de €.

El Resultado financiero negativo es irrelevante.

La Sociedad presenta un BAI de 86 Miles de € (106 Miles de € en 2020) y un ratio de BAI sobre ventas del +2,95% (+4,20% en 2020).

La evolución de la empresa ha sido en términos generales irregular siendo necesario un seguimiento periódico de su evolución así como analizar sus cuentas anuales de 2022 en cuanto estén disponibles. Su tendencia a medio plazo es irregular sin embargo la calificación puede mantenerse a dicho plazo.

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