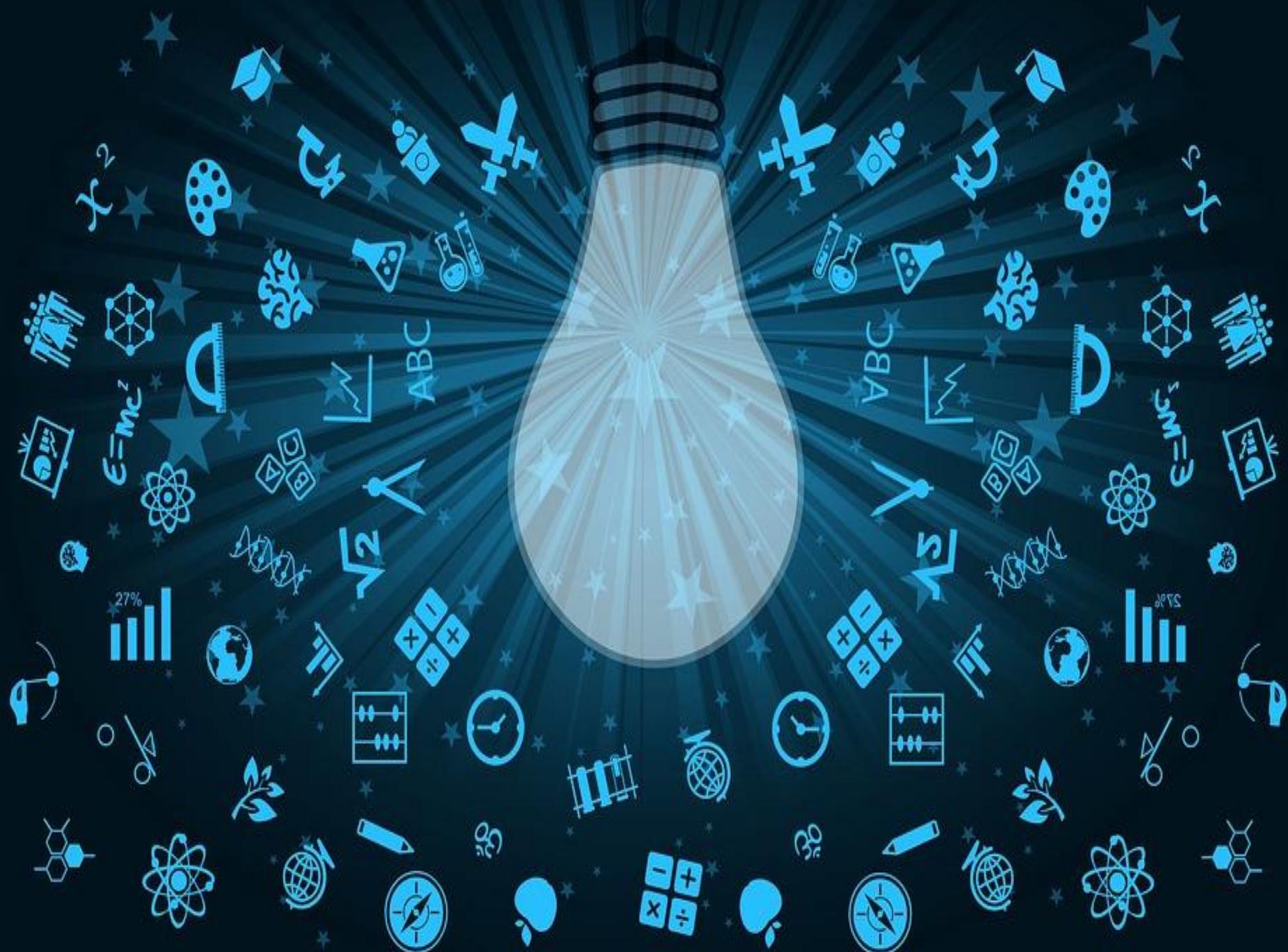


LA INFORMACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA EN LA EMPRESA



Cinta Pérez Giménez





APPROVED

DENIED

Cinta Pérez Giménez







nénez



Personas físicas:

IRPF

Última/s nómina/s

Contrato Laboral

Recibos otros Préstamos

Personas Jurídicas:

Impuesto/s de sociedades

Resumen IVA anual e IVAs año actual

Balance Provisional del año en curso

Modelo 347 (si lo presenta)

Cuentas Anuales

Informe auditoría de Cuentas Anuales

Cuentas anuales consolidadas

Informe Experto Independiente (Deloitte..)

Extracto c/c de 1 ejercicio en o/ Entidad



- Facturas
- FFPP
- Informe experto
- Plan de viabilidad



- Contrato cliente/Prov
- Limites en OEEE
- Vtas nacional/extranj
- Modelo 347



Cinta Pérez Giménez



Alternative

Lorem ipsum dolor sit amet, consectetur adipiscing elit. Aenean commodo ligula eget dolor. Aenean massa. Cum sociis natoque penatibus et magnis dis partibus ut





Sentido Común

Solicitud acorde a finalidad

Largo plazo-----Largo plazo

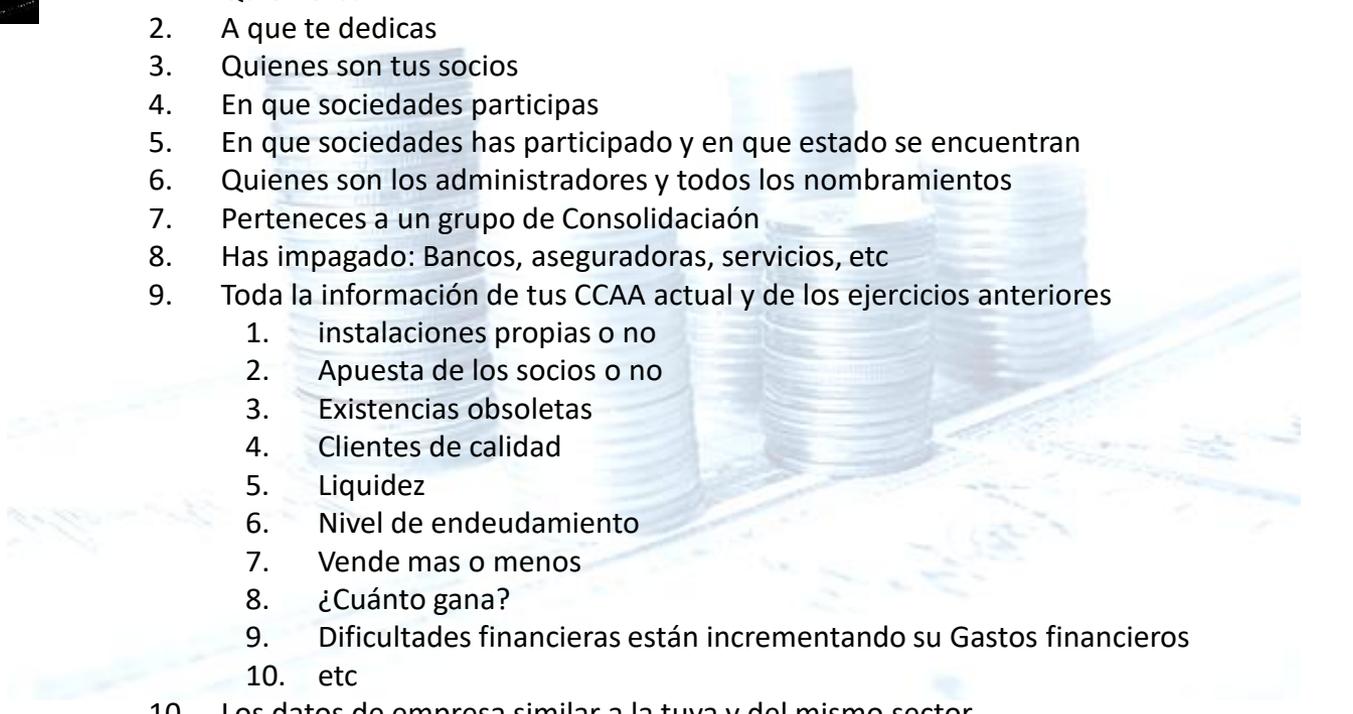
Corto plazo-----Corto plazo

1. Préstamo construcción de vivienda: Hipoteca con **abono por certificaciones** de obra, financiando el 70-80% de la inversión total.
2. Proyecto Inversión: Hipoteca o préstamo personal exigiendo una aportación de FFPP en torno al 30%. El desembolso de los fondos debe quedar acreditado
3. Circulante: En función de los PM cobro y Pago
4. Si hacemos una hipoteca especificar el reparto
5. Ajustar obligaciones a generación de recursos
6. Análisis global del cliente, no solo de la propuesta...





```
= "hugo"  
= "$25 mai 2011 19:14:28$"  
rch(path, dir, i, taille): def search(path, dir, i, taille):  
ction principale. Paramètres : chemin du fichier, dossier de travail, iteration n° ,  
= path.replace(dir, "") def search(path, dir, i, taille):  
g = name.replace(".avi", "").replace(" ", "+").lower()  
url = "http://www.mlpomk.fr/recherche/?q={0}".format(string)  
= urllib2.Request(the_url) string = name.replace(".avi", "").replace(" ", "+").lstring =  
.replace(".avi", "").replace(" ", "+").l  
= urllib2.urlopen(req)  
cept IOError, e: string = name.replace(".avi", "").replace(" ", "+").lstring = name.rep  
.avi", "").replace(" ", "+").l  
if hasattr(e, 'reason'): echo "muslingalerie.blogspot.com";  
print 'Nous avons échoué à joindre le serveur.'  
print 'Raison: ', e.reason  
elif hasattr(e, 'code'):  
print 'satisfaire la demande.', string = name.replace(".avi", "").replace(" ", "+").l  
print 'Code d'erreur: ', e.code  
= file.read()
```

- 
1. Quien eres
 2. A que te dedicas
 3. Quienes son tus socios
 4. En que sociedades participas
 5. En que sociedades has participado y en que estado se encuentran
 6. Quienes son los administradores y todos los nombramientos
 7. Perteneces a un grupo de Consolidación
 8. Has impagado: Bancos, aseguradoras, servicios, etc
 9. Toda la información de tus CCAA actual y de los ejercicios anteriores
 1. instalaciones propias o no
 2. Apuesta de los socios o no
 3. Existencias obsoletas
 4. Clientes de calidad
 5. Liquidez
 6. Nivel de endeudamiento
 7. Vende mas o menos
 8. ¿Cuánto gana?
 9. Dificultades financieras están incrementando su Gastos financieros
 10. etc
 10. Los datos de empresa similar a la tuya y del mismo sector
 11. Que riesgos tienes contratados con OOEE:
 1. Plazo
 2. Garantías
 3. Con avalistas o sin ellos
 4. En situación normal o irregular
 12. Datos del sector y evolución del mismo
 13. Quienes son sus clientes y Proveedores
 14. Calidad crediticia de los mismos



WHO

WHEN

WHERE

HOW

WHY

WHAT



shutterstock.com • 1446902126













iC _ _ _ _ _ K _ _ _ _ !



¡Cash is King!



Cinta Pérez Giménez

1. Tesorería

| | 31/12/2016 | | 31/12/2015 | | 31/12/2014 | | 31/12/2013 | |
|--|---------------------|---------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|
| | Euros | | Euros | | Euros | | Euros | |
| TOTAL ACTIVO | 21.097.564 | 100,0% | 24.790.772 | 100,0% | 27.092.496 | 100,0% | 26.750.840 | 100,0% |
| Activo no corriente | 12.670.091 | 60,1% | 12.208.148 | 49,2% | 10.884.741 | 40,2% | 11.589.665 | 43,3% |
| Activo corriente | 8.427.473 | 39,9% | 12.582.624 | 50,8% | 16.207.755 | 59,8% | 15.161.175 | 56,7% |
| Existencias | 3.542.987 | | 6.308.900 | | 7.436.636 | | 6.308.540 | |
| Realizable | 4.299.979 | | 5.945.913 | | 8.418.543 | | 8.590.185 | |
| Tesorería | 557.498 | | 318.763 | | 287.548 | | 232.698 | |
| PATRIMONIO NETO | 2.608.270 | 12,4% | 4.601.422 | 18,6% | 7.848.300 | 29,0% | 10.054.786 | 37,6% |
| Fondos Propios | 2.008.270 | | 4.601.422 | | 7.848.300 | | 10.054.786 | |
| Capital social | 217.081 | | 72.060 | | 60.100 | | 60.100 | |
| Resultado ejercicio | -2.138.173 | | -4.479.342 | | -770.551 | | 157.909 | |
| Subv. donac. y legados | 0 | | 0 | | 0 | | 0 | |
| TOTAL PASIVO No Corriente+Corriente | 18.489.293 | 87,6% | 20.189.350 | 81,4% | 19.244.196 | 71,0% | 16.696.054 | 62,4% |
| Pasivo no corriente | 13.908.501 | | 16.573.333 | | 4.900.543 | | 5.430.700 | |
| Pasivo corriente | 4.580.793 | | 3.616.017 | | 14.343.653 | | 11.265.354 | |
| Deuda bancaria | 15.120.004 | | 16.248.131 | | 15.077.226 | | 13.167.163 | |
| Deuda no bancaria | 3.369.290 | | 3.941.219 | | 4.166.970 | | 3.528.891 | |
| CUENTA RESULTADOS | | % | | % | | % | | % |
| Cifra de negocios | 12.519.619 | 100,0% | 15.913.774 | 100,0% | 17.029.570 | 100,0% | 15.128.091 | 100,0% |
| Consumo | -10.380.772 | 82,9% | -13.901.838 | 87,4% | -12.688.302 | 74,5% | -10.046.229 | -66,4% |
| Gastos personal | -1.314.232 | 10,5% | -1.836.843 | 11,5% | -1.277.966 | 7,5% | -1.338.401 | 8,8% |
| Subvenciones traspasadas | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| Otros gastos de explotación | -2.452.841 | 19,6% | -3.653.376 | 23,0% | -2.848.271 | 16,7% | -2.796.130 | 18,5% |
| Resultado explotación | -2.227.969 | -17,8% | -4.208.322 | -26,4% | -18.206 | -0,1% | 740.894 | 4,9% |
| Resultado financiero | -584.522 | -4,7% | -1.617.353 | -10,2% | -1.080.907 | -6,3% | -503.451 | -3,3% |
| Resultado del ejercicio | -2.138.173 | -17,1% | -4.479.342 | -28,1% | -770.551 | -4,5% | 157.909 | 1,0% |
| MARGEN BRUTO EXPLOTACION | -1.627.386 | -13,0% | -3.472.315 | -21,8% | 288.119 | 1,7% | 1.076.851 | |
| Cash-flow | -1.741.705 | | -4.024.317 | | -472.886 | | 470.321 | |
| FM | 3.846.680 | | 8.966.607 | | 1.864.102 | | 3.895.821 | |
| RATIOS | | % | | % | | % | | % |
| Endeudamiento | 7,08 | | 4,38 | | 2,45 | | 1,66 | |
| Solvencia | 1,83 | | 3,47 | | 1,12 | | 1,34 | |
| Liquidez a corto | 1,06 | | 1,73 | | 0,61 | | 0,78 | |
| Rentabilidad Económica | -13,33 | | -23,49 | | -4,05 | | 0,88 | |
| Rentabilidad Financiera | -81,97 | | -97,34 | | -9,81 | | 1,57 | |
| | % | Pdo Med. |
| Existencias/Consumo | 26,5% | 97 | 39,3% | 144 | 49,8% | 182 | | |
| Clientes/Ventas | 25,3% | 92 | 29,4% | 107 | 39,4% | 144 | | |
| Proveedores/Compras | -4,2% | -15 | -4,0% | -15 | -8,4% | -31 | | |
| Deuda Financiera CP | 3.288.748 € | 21,8% | 2.326.003 € | 14,3% | 10.364.882 € | 68,7% | 7.857.142 € | 59,7% |
| Deuda Financiera LP | 11.831.256 € | 78,2% | 13.922.128 € | 85,7% | 4.712.344 € | 31,3% | 5.310.021 € | 40,3% |
| TOTAL DEUDA FINANCIERA | 15.120.004 € | 100,0% | 16.248.131 € | 100,0% | 15.077.226 € | 100,0% | 13.167.163 € | 100,0% |
| Ratio Plazo Pago Deuda Financiera | -7,27 x | | -4,01 x | | 16,36 x | | 4,93 x | |
| Ratio Deuda Financiera Neta | -8,37 x | | -4,28 x | | 47,88 x | | 10,94 x | |
| Deuda financiera CP/ Ventas | 26,3% | | 14,6% | | 60,9% | | 51,9% | |

1. Tesorería

| | LIDL SUPERMERCADOS | | LIDL SUPERMERCADOS | | LIDL SUPERMERCADOS | | LIDL SUPERMERCADOS | |
|--|----------------------|---------------|----------------------|---------------|----------------------|---------------|----------------------|---------------|
| | A60195278 | | A60195278 | | A60195278 | | A60195278 | |
| | BALANCE NORMAL | | BALANCE NORMAL | | BALANCE NORMAL | | BALANCE NORMAL | |
| | Fecha | Fecha | Fecha | Fecha | Fecha | Fecha | Fecha | Fecha |
| | 28/02/2017 | | 29/02/2016 | | 28/02/2015 | | 28/02/2014 | |
| | Euros | | Euros | | Euros | | Euros | |
| TOTAL ACTIVO | 2.203.514.000 | 100,0% | 1.986.847.000 | 100,0% | 1.772.545.000 | 100,0% | 1.696.216.000 | 100,0% |
| Activo no corriente | 1.872.545.000 | 85,0% | 1.621.434.000 | 81,6% | 1.470.001.000 | 82,9% | 1.353.103.000 | 79,8% |
| Activo corriente | 330.969.000 | 15,0% | 365.413.000 | 18,4% | 302.544.000 | 17,1% | 343.113.000 | 20,2% |
| Existencias | 211.845.000 | | 171.105.000 | | 182.144.000 | | 165.446.000 | |
| Realizable | 27.730.000 | | 84.974.000 | | 14.248.000 | | 15.574.000 | |
| Reservaría | 82.707.000 | | 101.936.000 | | 99.510.000 | | 155.942.000 | |
| PATRIMONIO NETO | 681.261.000 | 30,9% | 559.407.000 | 28,2% | 454.521.000 | 25,6% | 380.375.000 | 22,4% |
| Fondos Propios | 598.991.000 | | 559.065.000 | | 454.997.000 | | 379.694.000 | |
| Capital social | 180.000.000 | | 180.000.000 | | 180.000.000 | | 180.000.000 | |
| Resultado ejercicio | 121.916.000 | | 104.938.000 | | 74.333.000 | | 27.157.000 | |
| Subv. donac. y legados | 380.000 | | 442.000 | | 494.000 | | 681.000 | |
| TOTAL PASIVO No Corriente+Corriente | 1.522.253.000 | 69,1% | 1.427.440.000 | 71,8% | 1.318.024.000 | 74,4% | 1.315.841.000 | 77,6% |
| Pasivo no corriente | 817.859.000 | | 879.947.000 | | 684.860.000 | | 576.307.000 | |
| Pasivo corriente | 704.394.000 | | 547.493.000 | | 633.164.000 | | 739.534.000 | |
| Deuda bancaria | 891.502.000 | | 832.607.000 | | 653.529.000 | | 598.278.000 | |
| Deuda no bancaria | 630.751.000 | | 594.833.000 | | 664.495.000 | | 717.563.000 | |
| CUENTA RESULTADOS | | % | | % | | % | | % |
| Cifra de negocios | 3.335.349.000 | 100,0% | 3.049.195.000 | 100,0% | 2.708.674.000 | 100,0% | 2.532.126.000 | 100,0% |
| Consumo | -2.420.734.000 | 72,6% | -2.196.009.000 | 72,0% | -1.971.610.000 | 72,8% | -1.879.124.000 | -74,2% |
| Gastos personal | -261.440.000 | 8,4% | -254.953.000 | 8,4% | -239.968.000 | 8,9% | -219.365.000 | 8,7% |
| Subvenciones traspasadas | 88.000 | 0,0% | 88.000 | 0,0% | 88.000 | 0,0% | 108.000 | 0,0% |
| Otros gastos de explotación | -386.627.000 | 11,6% | -364.643.000 | 12,0% | -335.677.000 | 12,4% | -327.835.000 | 12,9% |
| Resultado explotación | 170.415.000 | 5,1% | 158.074.000 | 5,2% | 101.661.000 | 3,8% | 59.640.000 | 2,4% |
| Resultado financiero | -15.771.000 | -0,5% | -17.552.000 | -0,6% | -25.588.000 | -0,9% | -23.191.000 | -0,9% |
| Resultado del ejercicio | 121.916.000 | 3,7% | 104.938.000 | 3,4% | 74.333.000 | 2,7% | 27.157.000 | 1,1% |
| MARGEN BRUTO EXPLOTACION | 262.095.000 | 8,5% | 262.728.000 | 8,6% | 187.735.000 | 6,9% | 135.517.000 | |
| Cash-flow | 227.249.000 | | 202.343.000 | | 155.258.000 | | 94.704.000 | |
| FM | -373.425.000 | | -182.080.000 | | -330.620.000 | | -396.421.000 | |
| RATIOS | | % | | % | | % | | % |
| Endeudamiento | 2,23 | | 2,55 | | 2,89 | | 3,45 | |
| Solvencia | 0,46 | | 0,66 | | 0,47 | | 0,46 | |
| Liquidez a corto | 0,16 | | 0,35 | | 0,19 | | 0,24 | |
| Rentabilidad Económica | 7,01 | | 7,07 | | 4,29 | | 2,14 | |
| Rentabilidad Financiera | 17,90 | | 18,77 | | 16,37 | | 7,15 | |
| | % | Pdo Med. |
| Existencias/Consumo | 8,8% | 32 | 7,8% | 28 | 9,2% | 34 | | |
| Clientes/Ventas | 0,0% | 0 | 0,0% | 0 | 0,1% | 0 | | |
| Proveedores/Compras | 11,3% | 41 | 11,3% | 41 | 12,3% | 45 | | |
| Deuda Financiera CP | 139.833.000 € | 15,7% | 119.758.000 € | 14,4% | 130.492.000 € | 20,0% | 187.747.000 € | 31,4% |
| Deuda Financiera LP | 751.669.000 € | 84,3% | 712.849.000 € | 85,6% | 523.037.000 € | 80,0% | 410.531.000 € | 68,6% |
| TOTAL DEUDA FINANCIERA | 891.502.000 € | 100,0% | 832.607.000 € | 100,0% | 653.529.000 € | 100,0% | 598.278.000 € | 100,0% |
| Ratio Plazo Pago Deuda Financiera | 2,66 x | | 2,71 x | | 2,79 x | | 3,03 x | |
| Ratio Deuda Financiera Neta | 2,87 x | | 2,78 x | | 2,95 x | | 3,26 x | |
| Deuda financiera CP/ Ventas | 4,2% | | 3,9% | | 4,8% | | 7,4% | |



2. GESTION DE LA LIQUIDEZ

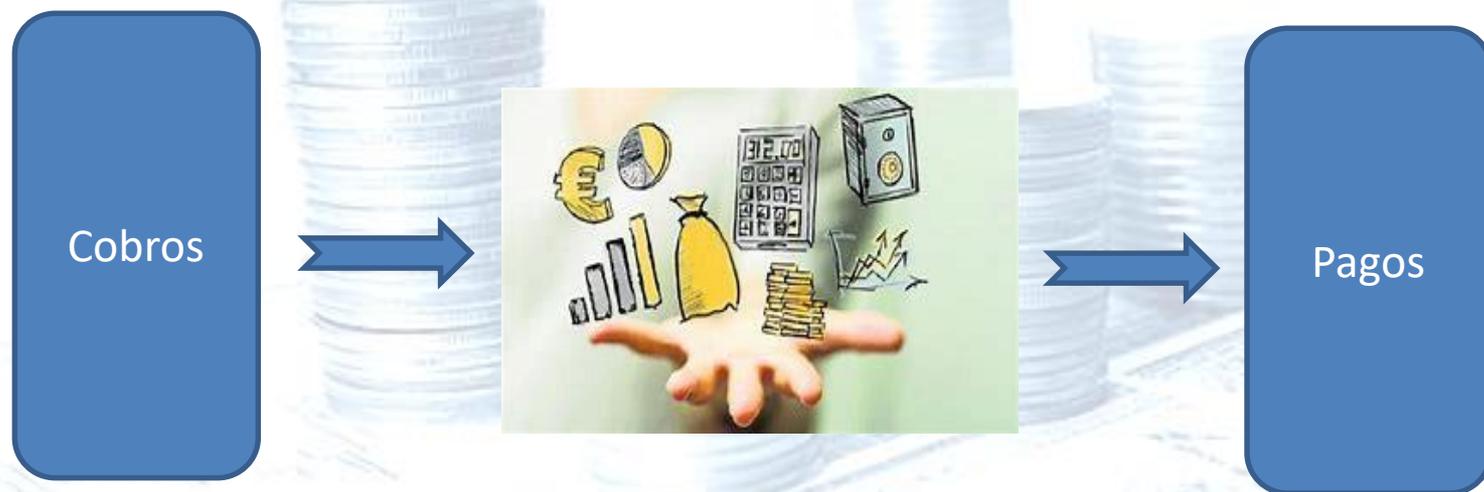
¿Cómo gestionar la Liquidez?



Nivel Adecuado de Tesorería

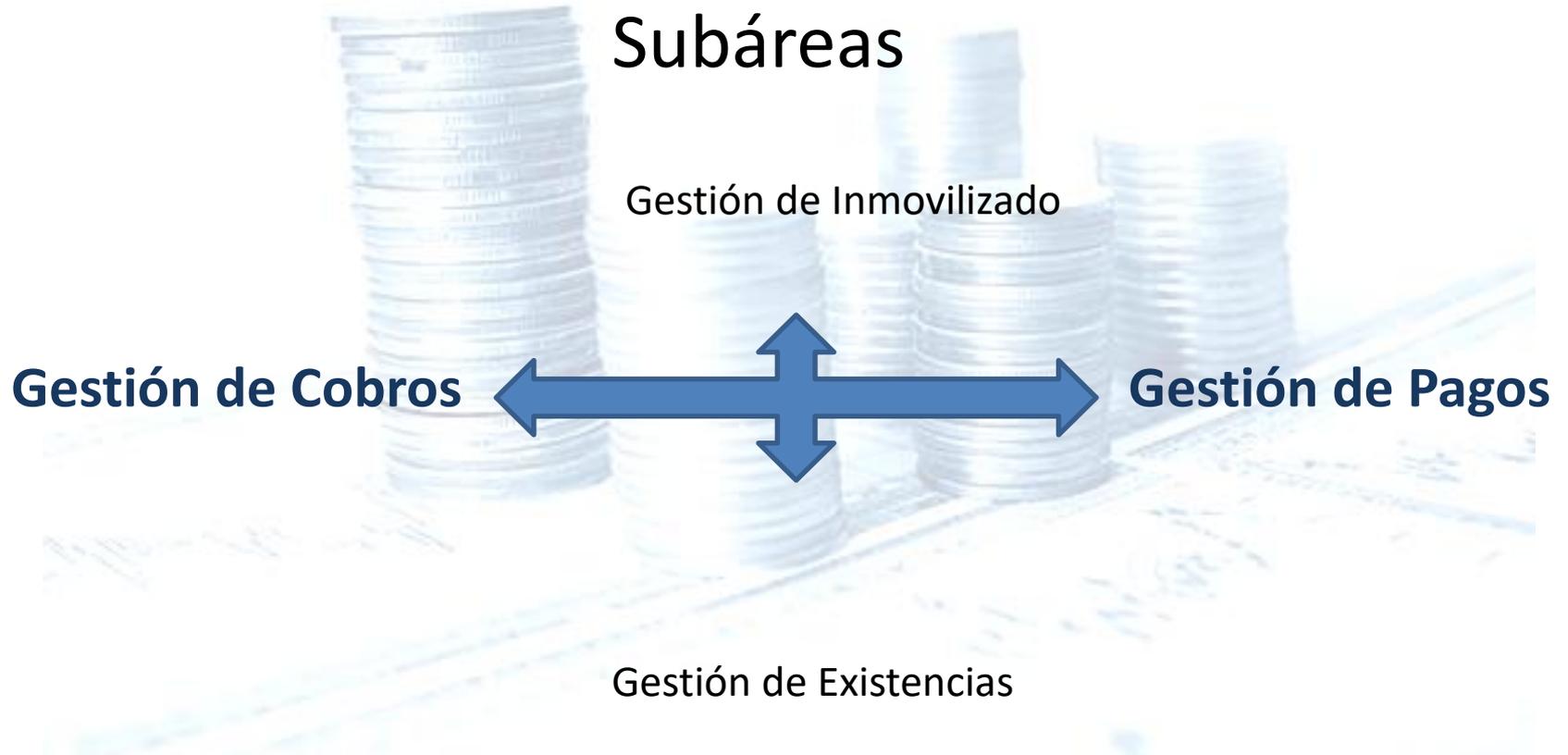
NIVEL DE TESORERÍA ADECUADO:

1. EQUILIBRIO ENTRE COBROS Y PAGOS



2. FINANCIACIÓN ADECUADA

1. Equilibrio entre cobros y pagos



2. Gestión de la Tesorería

Iguales pero diferentes:

| GESTIÓN DE COBROS | GESTIÓN DE PAGOS |
|---|---------------------------------------|
| Principal motor | 2º Flujo monetario |
| Acelerar cobros | Dilatar pagos |
| Tener iniciativa | Tener la iniciativa |
| Política de cobros <small>divers., seguix, calidad, política, instr</small> | Política de Pagos |
| Proceso administ (circuito) IMPECABLE | Proceso administ (circuito) IMPECABLE |

¡¡Genera Liquidez YA!!

- A) Trabájate a tus clientes:
- Intenta cobrar antes
 - No les dejes la decisión de pagar
 - Clientes= Rentabilidad + Liquidez
- B) Ajusta y da juego a tus Proveedores
- Intenta pagar después
 - Utiliza pagarés o similar



SUCURSAL 4108
 AVDA. DE GALICIA 25
 33005 OVIEDO

EXTRACTO DE SU CUENTA
 CODIGO CUENTA CLIENTE = 4108 42
 TITULAR:

FECHA 4.ABR.2003
 PAGINA 001

| FECHA | CONCEPTO | VALOR | IMPORTE | SALDO |
|------------|-----------------------------|------------|-----------|----------|
| 15.03.2003 | SALDO ANTERIOR | | | 1.228,33 |
| 15.03.2003 | CARGO COMPRA | 3.03.2003 | -3,17 | 1.225,16 |
| 19.03.2003 | REINTEGRO CAJERO AUTOMATICO | 19.03.2003 | -150,00 | 1.075,16 |
| 19.03.2003 | INGRESO EN EFECTIVO | 19.03.2003 | 7.000,00 | 8.075,16 |
| 19.03.2003 | CARGO POR COBRO DE SERVICIO | 19.03.2003 | -0,60 | 8.074,56 |
| 20.03.2003 | CARGO TRASPASO SALDO | 20.03.2003 | -657,32 | 7.417,24 |
| 21.03.2003 | PAGO CHEQUE COMPENSADO 8575 | 20.03.2003 | -5.171,81 | 2.245,43 |
| 21.03.2003 | CARGO COMPRA | 21.03.2003 | -195,01 | 2.050,42 |
| 23.03.2003 | INTERESES | 23.03.2003 | -0,39 | 2.050,03 |
| 24.03.2003 | CARGO COMPRA | 24.03.2003 | -57,04 | 1.992,99 |
| 25.03.2003 | RECIBO DE TELEFONO | 25.03.2003 | -48,06 | 1.944,93 |
| 26.03.2003 | CARGO COMPRA | 26.03.2003 | -49,19 | 1.895,74 |
| 26.03.2003 | CARGO COMPRA | 26.03.2003 | -63,07 | 1.832,67 |
| 27.03.2003 | INGRESO EN EFECTIVO | 28.03.2003 | 6.000,00 | 7.832,67 |
| 27.03.2003 | CARGO POR COBRO DE SERVICIO | 27.03.2003 | -0,60 | 7.832,07 |

Cinta Pérez Giménez

Instrumentos de cobro y pago

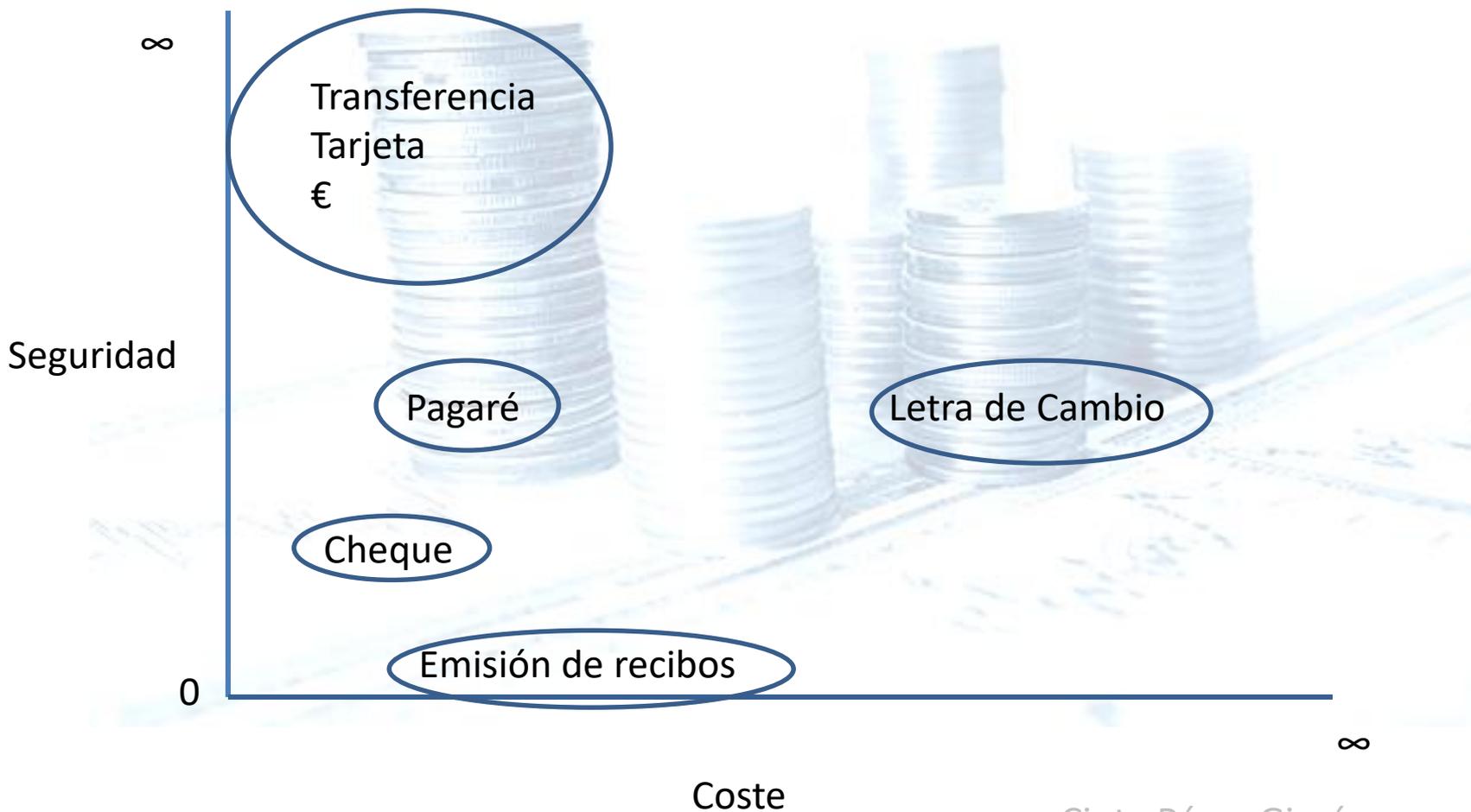
2. Instrumentos

| Efectivo Serv Gestión Efectivo y Cash Pooling | Transferencia | Cheque |
|---|----------------------|-----------------|
| Emisión de recibos | Pagaré | Letra de Cambio |
| Tarjeta | | |

Consideraciones a tener en cuenta para la selección

1. Tipo de cliente
2. Iniciativa
3. Coste
4. Seguridad/Ejecutabilidad
5. Grado de morosidad en el sector
6. Posibilidad de financiación con anticipo

COBROS



Gestión de Existencias



LA GRAN OPORTUNIDAD

Rebajas!

Gestión de Inmovilizado



Cinta Pérez Giménez

Busca soluciones Novedosas: Nunca te quedes parado!!

2. Gestión de la Tesorería: Gestión de las existencias e inmo

Gestión del Inmovilizado: CI: Operación Batman



Expansión ORBYT. | Ediciones ▾ | Versión ▾ | f | t | in | Buscar...

MERCADOS | AHORRO | EMPRESAS | ECONOMÍA | EXPANSIÓN&EMPLEO | JURÍDICO | TECNOLOGÍA | OPINIÓN | DIRECTIVOS | ECON

Empresas | Distribución | Banca | Energía | Tecnológicas | Construcción e Inmobiliario | Transporte | Industria | Motor

DISTRIBUCIÓN Y CONSUMO

El Corte Inglés pone en venta hasta 200 inmuebles por 1.000 millones

- Ya ni El Corte Inglés quiere cincuentones



Hipercor de San Chinarro. centro comercial del grupo El Corte Inglés Foto: JMCadenas | JMCadenas | EXPANSION

ÚLTIMA HORA 56

19:51 Blackstone se 1
inmobiliario G:

2. Financiación adecuada



| | PLANIFICACIÓN FINANCIERA (l/p) | PLANIFICACION FINANCIERA CP | POSICIÓN DE LIQUIDEZ |
|---------------------------|---|---|---|
| Horizonte temporal | 3 a 5 años. | 1 año. | 7 a 90 días. |
| Desglose | Años/semestre. | Meses | Días (fecha valor). |
| Objetivo | Determinar las inversiones y las fuentes de financiación a l/p. | Calcular las necesidades de financiación corriente y los eventuales excedentes de tesorería | Prever y asegurar la liquidez diaria. |
| Origen | Plan estratégico de la empresa. | Presupuesto anual (económico y financiero). | Flujos de pagos y cobros (proveedores, salarios, ingresos, ...) |
| Resultado final | Establecer proporción recursos propios/ajenos. | Facilitar la negociación bancaria. | Distribuir la operativa bancaria entre las entidades financieras. |
| Foco de actuación | Masas de balance. | Operaciones concretas. | Operaciones seguras y/o realizadas. |
| Quién la realiza | Dirección financiera. | Tesorería. | Tesorería. |
| Revisión | Anual | Semestral/trimestral. | Semanal/diaria. |

2. Financiación adecuada



EEFF

1. DEFICIT



2. SUPERAVIT



Cinta Pérez Giménez

DEFICIT

1. Cuánto?
2. Cuando y durante cuanto tiempo
3. Qué Instrumento de financiación

- Descubiertos
- Financiación de proveedores
- Descuento Comercial
- Póliza crédito
- Préstamos a CP
- Factoring
- Confirming

4. En qué Banco

1. Cuanto?

$$\text{Necesidades teóricas de financiación CP} = \frac{\text{PMA+PMF+PMV+PMC-PMP}}{365} \times \text{VTAS}$$

Aspectos a tener en cuenta:

- Estacionalidad o lineal
- Comercializadora o productora/fabricante
- Datos del sector (fluctuación precio)
- Generalmente aceptado

2. Cuando y durante cuanto tiempo

Normal 1 año

Salvo estac. y/o
Ciclo produc > 1 año

- Ptmos Campaña
- Ptmos Anticipos de IVA.

3. Instrumentos de Financiación.-

Hay que valorar

- Costes
- Rapidez de acceso
- Flexibilidad operativa

Tipos de Instrumentos DEFICIT

1. Descubierta.- **No recomendable!!**
 - Elevado coste
 - Elevadas comisiones
 - Mala imagen
2. Financiación de provee.-
 - Es negociable en muchas ocasiones
 - Flexible, rápida y económica
3. Descuento Comercial.-
 - Tipos de documentos
 - Costes
4. Póliza de Crédito.-
 - Instrumento muy recomendable
 - Costes
5. Préstamos CP.
 - Plazo<1 año
 - Por cuotas o a vto
 - costes
6. Factoring
 - Con recurso
 - Sin recurso
7. Confirming
8. Línea Comercio Exterior



Instrumentos de financiación de déficit de tesorería

Cuestiones importantes en las Líneas de Financiación Circulante:

✓ Comisiones:

- ✓ Estudio
- ✓ Apertura y/o renovación
- ✓ Modificación
- ✓ Cancelación

✓ Tipos de Interés:

- ✓ Fijos
- ✓ Variables, condicionado a

✓ Plazos:

- ✓ Lo mas largos posibles aunque tengan renovaciones anuales para evitar gastos de notaria en formalizaciones anuales.

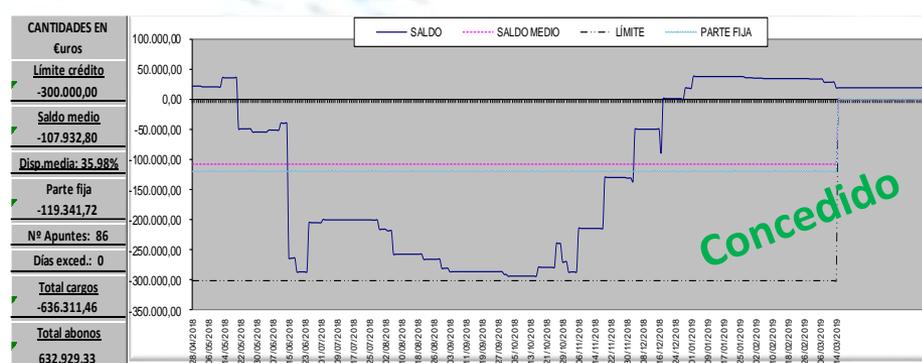
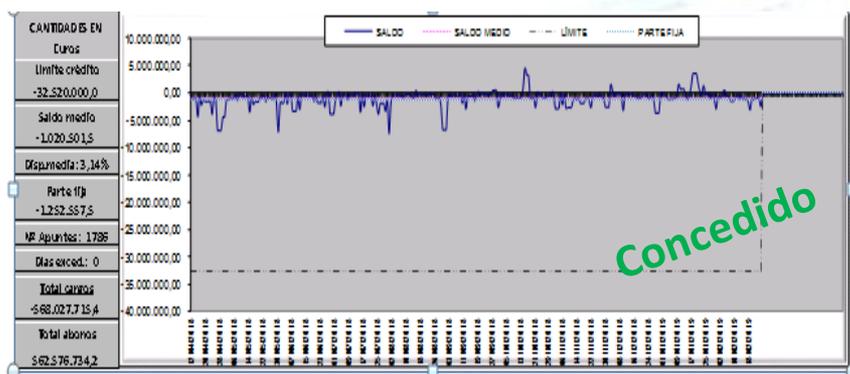
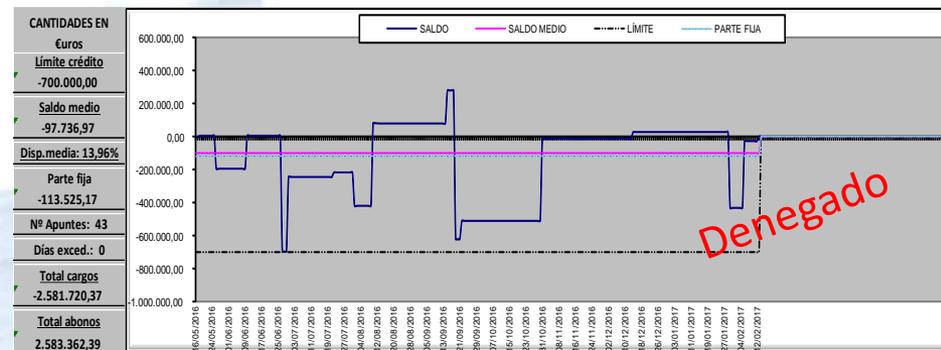
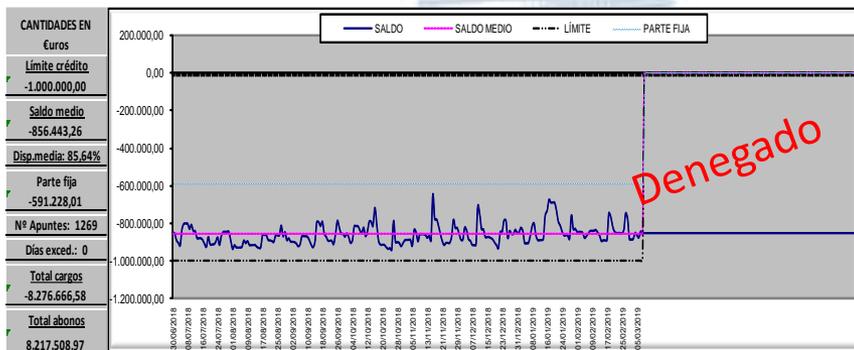
CÓMO ANALIZAN LAS EEFf LOS CIRCULANTES



EN CASO DE RENOVACIÓN.....ADEMÁS

1. POLIZAS DE CRÉDITO.-

1. Funcionamiento y rotaciones



1. LINEAS DE DESCUENTO/LCE/Confirming

1. Volumen de Transacciones
2. Devoluciones o retrasos
3. Tipo de transacción y plazo



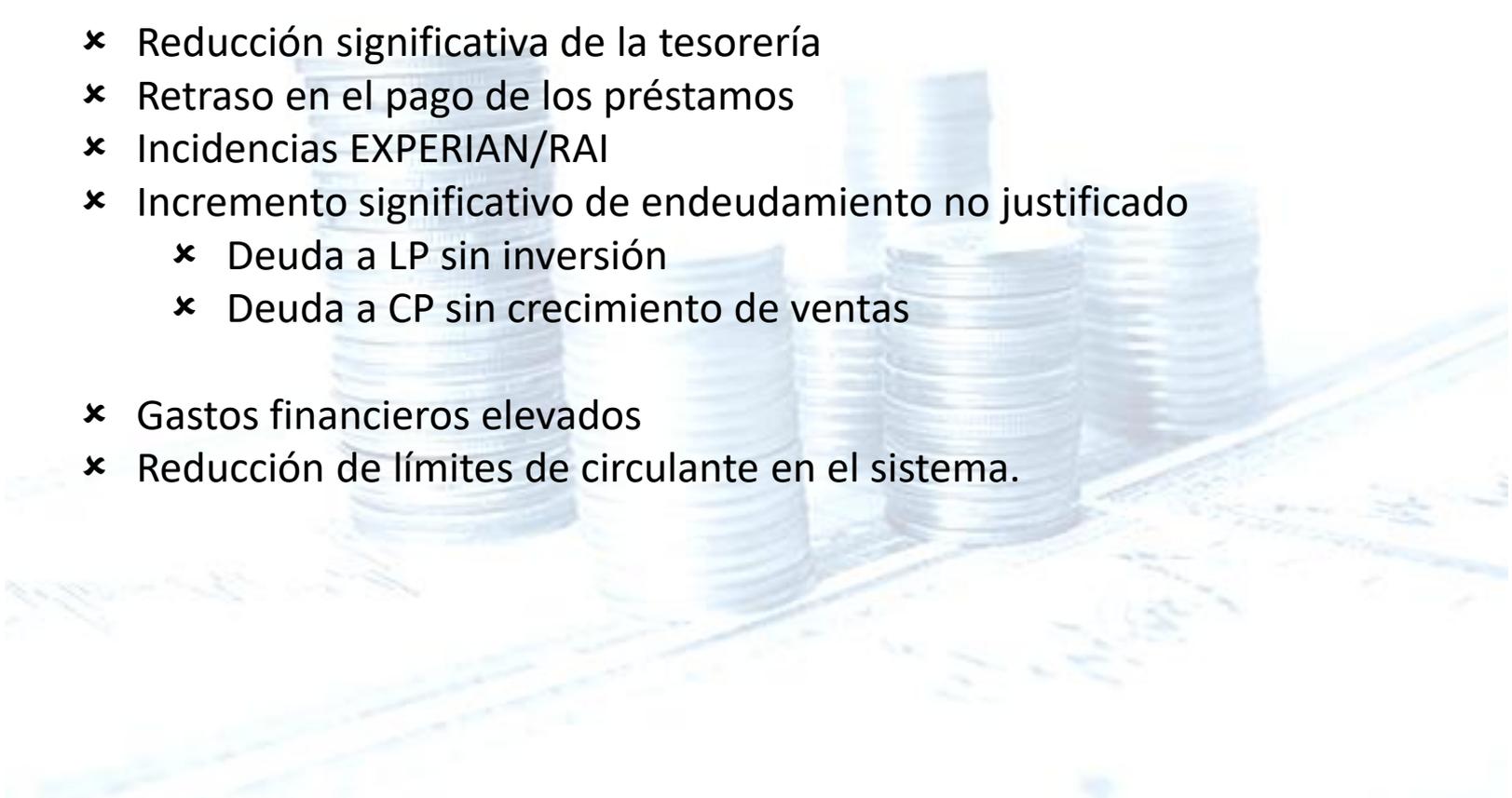
OTRAS VARIABLES QUE INFLUYEN EN LA CONCESIÓN DE RIESGO CIRCULANTE

- ✓ Empresa con instalaciones
- ✓ Avalistas: Socios
- ✓ Capitalizada
- ✓ Nivel de endeudamiento
- ✓ Evolución:
 - ✓ Ventas
 - ✓ Endeudamiento
 - ✓ Márgenes
 - ✓ Resultados

A background image showing several stacks of silver coins of varying heights, placed on a document that appears to be a financial statement or ledger with columns and rows of text. The image is slightly blurred and has a light blue tint.

Señales de Alarma

Cinta Pérez Giménez

- 
- The background of the slide is a light blue, semi-transparent image showing several stacks of silver coins of varying heights, placed on top of a document with some text and lines, possibly a financial statement or ledger.
- ✘ Reducción significativa de la tesorería
 - ✘ Retraso en el pago de los préstamos
 - ✘ Incidencias EXPERIAN/RAI
 - ✘ Incremento significativo de endeudamiento no justificado
 - ✘ Deuda a LP sin inversión
 - ✘ Deuda a CP sin crecimiento de ventas
 - ✘ Gastos financieros elevados
 - ✘ Reducción de límites de circulante en el sistema.

SUPERAVIT

~~Especulación~~

Política de Optimización de Excedentes temporales

- Personas autorizadas para operar
- Limites en importes y periodos
- Instrumentos
- Instrumentos no autor
- Restricción de Entidades
- Sistema de aprob. Excepc
- Frecuencia información
- Sistemas de control

A photograph of several stacks of silver coins of varying heights, placed on a document with a grid pattern. The image is semi-transparent and serves as a background for the text.

Criterios a tener en cuenta

-Seguridad

-Liquidez

-Rentabilidad

-Fiscalidad

**Instrumentos de
SUPERAVIT**

De ámbito interno

- Barridos de caja para cubrir créditos
- Amortización anticipada de Préstamos
- Descuentos PPP
- Préstamos empresa grupo

De ámbito externo

Asesoramiento especializado
Gestión de Pasivos-Patrimonios



Cinta Pérez Giménez

The background of the slide is a light blue, semi-transparent image showing several tall stacks of silver coins on top of a document with some text and lines, suggesting a financial or investment theme.

❖ POLITICA DE INVERSIONES

❖ SECTOR DEL CLIENTE

A photograph of several stacks of silver coins of varying heights, placed on a document that appears to be a financial statement or ledger. The document has some faint lines and text, but it is mostly out of focus. The lighting is bright, creating a soft glow around the coins.

1º. SOLICITANTE

Cinta Pérez Giménez





Cinta Pérez Giménez

A photograph of several stacks of silver coins of varying heights, placed on a document that appears to be a financial statement or ledger. The document has some faint lines and text, but it is mostly out of focus. The lighting is soft, and the overall tone is light blue and white.

2º. CÁLCULO DEL LIMITE NECESARIO

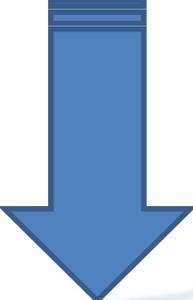
Cinta Pérez Giménez

2º. CÁLCULO DEL LIMITE NECESARIO



COHERENCIA = SENTIDO COMUN

2º. CÁLCULO DEL LIMITE NECESARIO



COHERENCIA = SENTIDO COMUN



Calculo según CCAA

Medias sectoriales

A photograph of several stacks of silver coins of varying heights, placed on a document that appears to be a financial statement or ledger. The document has some faint lines and text, but it is mostly out of focus. The lighting is bright, creating a clean, professional look.

CASO PRÁCTICO 1

Cinta Pérez Giménez

Empresa referente en el sector de las especias
 Importa su producto y lo comercializa fundamentalmente en España
 Datos extraídos de su Pool Bancario.

Consulta RAI: Sin incidencias

Datos del sector, según INFORMA:

¿Podemos estar tranquilos y venderle a esta EMPRESA?

ANÁLISIS SECTORIAL

DATOS BÁSICOS

Sector comparado (CNAE 2009): 1084 - Elaboración de especias, salsas y condimentos

Número de empresas: 11

Tamaño (cifras en ventas): 10.000.000,00 - 50.000.000,00 Euros

BALANCE Y EQUILIBRIO FINANCIERO

i ANÁLISIS DEL BALANCE : % sobre el total activo

| | Empresa (2017) | Sector | Diferencia |
|------------------------|----------------|--------|------------|
| Activo | | | |
| A) Activo no corriente | 24,26% | 31,09% | -6,83% |
| B) Activo corriente | 75,74% | 68,91% | 6,83% |
| Pasivo | | | |
| A) Patrimonio neto | 50,29% | 56,76% | -6,47% |
| B) Pasivo no corriente | 10,70% | 13,51% | -2,81% |
| C) Pasivo corriente | 39,01% | 29,73% | 9,28% |

| | Fecha 31/12/2017 | | Fecha 31/12/2016 | | Fecha 31/12/2015 | | Fecha 31/12/2014 | |
|---------------------------------------|----------------------|-----------|----------------------|-----------|----------------------|-----------|----------------------|-----------|
| | Euros | | Euros | | Euros | | Euros | |
| TOTAL ACTIVO | 13.456.137,22 | | 15.947.541,96 | | 11.102.610,94 | | 10.222.415,79 | |
| Activo no corriente Instalac. Propias | 3.263.958,81 | | 3.540.213,25 | | 3.637.468,91 | | 4.070.067,22 | |
| Activo corriente | 10.192.178,41 | | 12.407.328,71 | | 7.465.142,03 | | 6.152.348,57 | |
| Existencias | 4.530.332,35 | | 5.987.582,53 | | 3.952.959,62 | | 2.806.439,39 | |
| Realizable 71% clientes | 2.695.631,12 | | 4.393.372,18 | | 2.813.447,29 | | 2.745.234,44 | |
| Tesorería | 2.931.766,47 | | 1.982.043,57 | | 669.457,89 | | 566.905,67 | |
| PATRIMONIO NETO 49% AT | 6.766.739,91 | | 6.195.073,30 | | 5.174.998,84 | | 4.879.054,96 | |
| Fondos Propios | 6.504.908,16 | | 5.893.167,87 | | 4.829.142,97 | | 4.478.027,90 | |
| Capital social | 2.062.200,00 | | 2.062.200,00 | | 2.062.200,00 | | 2.062.200,00 | |
| Resultado ejercicio | 611.740,29 | | 1.064.024,90 | | 351.115,07 | | 538.559,54 | |
| Subv. donac.y legados | 261.831,75 | | 301.905,43 | | 345.855,87 | | 401.027,06 | |
| TOTAL PASIVO No Corriente+Co | 6.689.397,31 | | 9.752.468,66 | | 5.927.612,10 | | 5.343.360,83 | |
| Pasivo no corriente | 1.439.586,16 | | 2.478.362,78 | | 1.292.639,23 | | 2.215.752,62 | |
| Pasivo corriente | 5.249.811,15 | | 7.274.105,88 | | 4.634.972,87 | | 3.127.608,21 | |
| Deuda bancaria | 3.898.088,99 | | 6.575.830,97 | | 3.319.759,59 | | 2.652.582,53 | |
| Deuda no bancaria | 2.791.308,32 | | 3.176.637,69 | | 2.607.852,51 | | 2.690.778,30 | |
| CUENTA RESULTADOS | | % | | % | | % | | % |
| Cifra de negocios | 16.006.988 | 100,00% | 16.473.949 | 100,00% | 12.360.912 | 100,00% | 12.258.055 | 100,00% |
| Aprovisionamientos | -11.502.506 | 71,86% | -12.099.754 | 73,45% | -8.778.259 | 71,02% | -8.562.164 | 69,85% |
| Gastos personal | -1.895.398 | 11,84% | -1.726.480 | 10,48% | -1.605.687 | 12,99% | -1.528.564 | 12,47% |
| Subvenciones traspasadas | 0 | 0,33% | 0 | 0,42% | 0 | 0,61% | 0 | 0,68% |
| Resultado explotación | 1.100.945 | 6,88% | 1.405.456 | 8,53% | 613.965 | 4,97% | 763.103 | 6,23% |
| Resultado financiero | -312.247 | -1,95% | 5.640 | 0,03% | -151.928 | -1,23% | -36.997 | -0,30% |
| Resultado del ejercicio | 611.740 | 3,82% | 1.064.025 | 6,46% | 351.115 | 2,84% | 538.560 | 4,39% |
| Margen de explotación bruto | 1.257.811,95 | | 1.505.293,27 | | 809.111,66 | | 960.415,93 | |
| Cash-flow | 886.572,92 | | 1.321.408,33 | | 666.646,33 | | 846.470,63 | |
| FM | 4.942.367,26 | | 5.133.222,83 | | 2.830.169,16 | | 3.024.740,36 | |
| RATIOS | | % | | % | | % | | % |
| Endeudamiento | 0,98 | | 1,57 | | 1,14 | | 1,09 | |
| Solvencia | 1,94 | | 1,70 | | 1,61 | | 1,96 | |
| Liquidez a corto | 1,07 | | 0,88 | | 0,75 | | 1,06 | |
| Rentabilidad Económica | 5,86 | | 8,84 | | 4,16 | | 7,10 | |
| Rentabilidad Financiera | 9,40 | | 18,05 | | 7,27 | | 12,02 | |
| Existencias / Ventas | 28,00 | 10.220,00 | 36,00 | 13.140,00 | 31,00 | 11.315,00 | 22,00 | 8.030,00 |
| Existencias / Aprovisionamientos | 39,00 | 14.235,00 | 49,00 | 17.885,00 | 45,00 | 16.425,00 | 32,00 | 11.680,00 |
| Clientes / Ventas | 12,00 | 4.380,00 | 20,00 | 7.300,00 | 18,00 | 6.570,00 | 19,00 | 6.935,00 |
| Proveedores / Aprovisionamientos | 6,00 | 2.190,00 | 7,00 | 2.555,00 | 6,00 | 2.190,00 | 5,00 | 1.825,00 |
| Gastos Financieros / Ventas | 0,00 | | 1,00 | | 1,00 | | 1,00 | |
| Deuda Financiera LP | 555135 | | 1512963 | | 351279 | | 511488 | |
| Deuda Financiera CP | 3342953 | | 5062867 | | 2968480 | | 2141094 | |
| Total Deuda Financiera | 3898088 | | 6575830 | | 3319759 | | 2652582 | |
| Plazo Pago Deuda Financiera | 0,44 | | 1,00 | | 0,43 | | 0,53 | |
| Deuda Financiera Neta | 0,76 | | 3,05 | | 3,27 | | 2,17 | |
| Deuda Financiera CP / Ventas | 20,00 | | 30,00 | | 24,00 | | 17,00 | |

| | Fecha 31/12/2017 | | Fecha 31/12/2016 | | Fecha 31/12/2015 | | Fecha 31/12/2014 | |
|---------------------------------------|----------------------|-----------|----------------------|-----------|----------------------|-----------|----------------------|-----------|
| | Euros | | Euros | | Euros | | Euros | |
| TOTAL ACTIVO | 13.456.137,22 | | 15.947.541,96 | | 11.102.610,94 | | 10.222.415,79 | |
| Activo no corriente Instalac. Propias | 3.263.958,81 | | 3.540.213,25 | | 3.637.468,91 | | 4.070.067,22 | |
| Activo corriente | 10.192.178,41 | | 12.407.328,71 | | 7.465.142,03 | | 6.152.348,57 | |
| Existencias | 4.530.332,35 | | 5.987.582,53 | | 3.952.959,62 | | 2.806.439,39 | |
| Realizable 71% clientes | 2.695.631,12 | | 4.393.372,18 | | 2.813.447,29 | | 2.745.234,44 | |
| Tesorería | 2.931.766,47 | | 1.982.043,57 | | 669.457,89 | | 566.905,67 | |
| PATRIMONIO NETO 49% AT | 6.766.739,91 | | 6.195.073,30 | | 5.174.998,84 | | 4.879.054,96 | |
| Fondos Propios | 6.504.908,16 | | 5.893.167,87 | | 4.829.142,97 | | 4.478.027,90 | |
| Capital social | 2.062.200,00 | | 2.062.200,00 | | 2.062.200,00 | | 2.062.200,00 | |
| Resultado ejercicio | 611.740,29 | | 1.064.024,90 | | 351.115,07 | | 538.559,54 | |
| Subv. donac.y legados | 261.831,75 | | 301.905,43 | | 345.855,87 | | 401.027,06 | |
| TOTAL PASIVO No Corriente+Co | 6.689.397,31 | | 9.752.468,66 | | 5.927.612,10 | | 5.343.360,83 | |
| Pasivo no corriente | 1.439.586,16 | | 2.478.362,78 | | 1.292.639,23 | | 2.215.752,62 | |
| Pasivo corriente | 5.249.811,15 | | 7.274.105,88 | | 4.634.972,87 | | 3.127.608,21 | |
| Deuda bancaria | 3.898.088,99 | | 6.575.830,97 | | 3.319.759,59 | | 2.652.582,53 | |
| Deuda no bancaria | 2.791.308,32 | | 3.176.637,69 | | 2.607.852,51 | | 2.690.778,30 | |
| CUENTA RESULTADOS | | % | | % | | % | | % |
| Cifra de negocios | 16.006.988 | 100,00% | 16.473.949 | 100,00% | 12.360.912 | 100,00% | 12.258.055 | 100,00% |
| Aprovisionamientos | -11.502.506 | 71,86% | -12.099.754 | 73,45% | -8.778.259 | 71,02% | -8.562.164 | 69,85% |
| Gastos personal | -1.895.398 | 11,84% | -1.726.480 | 10,48% | -1.605.687 | 12,99% | -1.528.564 | 12,47% |
| Subvenciones traspasadas | 0 | 0,33% | 0 | 0,42% | 0 | 0,61% | 0 | 0,68% |
| Resultado explotación | 1.100.945 | 6,88% | 1.405.456 | 8,53% | 613.965 | 4,97% | 763.103 | 6,23% |
| Resultado financiero | -312.247 | -1,95% | 5.640 | 0,03% | -151.928 | -1,23% | -36.997 | -0,30% |
| Resultado del ejercicio | 611.740 | 3,82% | 1.064.025 | 6,46% | 351.115 | 2,84% | 538.560 | 4,39% |
| Margen de explotación bruto | 1.257.811,95 | | 1.505.293,27 | | 809.111,66 | | 960.415,93 | |
| Cash-flow | 886.572,92 | | 1.321.408,33 | | 666.646,33 | | 846.470,63 | |
| FM | 4.942.367,26 | | 5.133.222,83 | | 2.830.169,16 | | 3.024.740,36 | |
| RATIOS | | % | | % | | % | | % |
| Endeudamiento | 0,98 | | 1,57 | | 1,14 | | 1,09 | |
| Solvencia | 1,94 | | 1,70 | | 1,61 | | 1,96 | |
| Liquidez a corto | 1,07 | | 0,88 | | 0,75 | | 1,06 | |
| Rentabilidad Económica | 5,86 | | 8,84 | | 4,16 | | 7,10 | |
| Rentabilidad Financiera | 9,40 | | 18,05 | | 7,27 | | 12,02 | |
| Existencias / Ventas | 28,00 | 10.220,00 | 36,00 | 13.140,00 | 31,00 | 11.315,00 | 22,00 | 8.030,00 |
| Existencias / Aprovisionamientos | 39,00 | 14.235,00 | 49,00 | 17.885,00 | 45,00 | 16.425,00 | 32,00 | 11.680,00 |
| Clientes / Ventas | 12,00 | 4.380,00 | 20,00 | 7.300,00 | 18,00 | 6.570,00 | 19,00 | 6.935,00 |
| Proveedores / Aprovisionamientos | 6,00 | 2.190,00 | 7,00 | 2.555,00 | 6,00 | 2.190,00 | 5,00 | 1.825,00 |
| Gastos Financieros / Ventas | 0,00 | | 1,00 | | 1,00 | | 1,00 | |
| Deuda Financiera LP | 555135 | | 1512963 | | 351279 | | 511488 | |
| Deuda Financiera CP | 3342953 | | 5062867 | | 2968480 | | 2141094 | |
| Total Deuda Financiera | 3898088 | | 6575830 | | 3319759 | | 2652582 | |
| Plazo Pago Deuda Financiera | 0,44 | | 1,00 | | 0,43 | | 0,53 | |
| Deuda Financiera Neta | 0,76 | | 3,05 | | 3,27 | | 2,17 | |
| Deuda Financiera CP / Ventas | 20,00 | | 30,00 | | 24,00 | | 17,00 | |

| | Fecha 31/12/2017 | | Fecha 31/12/2016 | | Fecha 31/12/2015 | | Fecha 31/12/2014 | |
|---------------------------------------|----------------------|-----------|----------------------|-----------|----------------------|-----------|----------------------|-----------|
| | Euros | | Euros | | Euros | | Euros | |
| TOTAL ACTIVO | 13.456.137,22 | | 15.947.541,96 | | 11.102.610,94 | | 10.222.415,79 | |
| Activo no corriente Instalac. Propias | 3.263.958,81 | | 3.540.213,25 | | 3.637.468,91 | | 4.070.067,22 | |
| Activo corriente | 10.192.178,41 | | 12.407.328,71 | | 7.465.142,03 | | 6.152.348,57 | |
| Existencias | 4.530.332,35 | | 5.987.582,53 | | 3.952.959,62 | | 2.806.439,39 | |
| Realizable 71% clientes | 2.695.631,12 | | 4.393.372,18 | | 2.813.447,29 | | 2.745.234,44 | |
| Tesorería | 2.931.766,47 | | 1.982.043,57 | | 669.457,89 | | 566.905,67 | |
| PATRIMONIO NETO 49% AT | 6.766.739,91 | | 6.195.073,30 | | 5.174.998,84 | | 4.879.054,96 | |
| Fondos Propios | 6.504.908,16 | | 5.893.167,87 | | 4.829.142,97 | | 4.478.027,90 | |
| Capital social | 2.062.200,00 | | 2.062.200,00 | | 2.062.200,00 | | 2.062.200,00 | |
| Resultado ejercicio | 611.740,29 | | 1.064.024,90 | | 351.115,07 | | 538.559,54 | |
| Subv. donac.y legados | 261.831,75 | | 301.905,43 | | 345.855,87 | | 401.027,06 | |
| TOTAL PASIVO No Corriente+Co | 6.689.397,31 | | 9.752.468,66 | | 5.927.612,10 | | 5.343.360,83 | |
| Pasivo no corriente | 1.439.586,16 | | 2.478.362,78 | | 1.292.639,23 | | 2.215.752,62 | |
| Pasivo corriente | 5.249.811,15 | | 7.274.105,88 | | 4.634.972,87 | | 3.127.608,21 | |
| Deuda bancaria | 3.898.088,99 | | 6.575.830,97 | | 3.319.759,59 | | 2.652.582,53 | |
| Deuda no bancaria | 2.791.308,32 | | 3.176.637,69 | | 2.607.852,51 | | 2.690.778,30 | |
| CUENTA RESULTADOS | | % | | % | | % | | % |
| Cifra de negocios | 16.006.988 | 100,00% | 16.473.949 | 100,00% | 12.360.912 | 100,00% | 12.258.055 | 100,00% |
| Aprovisionamientos | -11.502.506 | 71,86% | -12.099.754 | 73,45% | -8.778.259 | 71,02% | -8.562.164 | 69,85% |
| Gastos personal | -1.895.398 | 11,84% | -1.726.480 | 10,48% | -1.605.687 | 12,99% | -1.528.564 | 12,47% |
| Subvenciones traspasadas | 0 | 0,33% | 0 | 0,42% | 0 | 0,61% | 0 | 0,68% |
| Resultado explotación | 1.100.945 | 6,88% | 1.405.456 | 8,53% | 613.965 | 4,97% | 763.103 | 6,23% |
| Resultado financiero | -312.247 | -1,95% | 5.640 | 0,03% | -151.928 | -1,23% | -36.997 | -0,30% |
| Resultado del ejercicio | 611.740 | 3,82% | 1.064.025 | 6,46% | 351.115 | 2,84% | 538.560 | 4,39% |
| Margen de explotación bruto | 1.257.811,95 | | 1.505.293,27 | | 809.111,66 | | 960.415,93 | |
| Cash-flow | 886.572,92 | | 1.321.408,33 | | 666.646,33 | | 846.470,63 | |
| FM | 4.942.367,26 | | 5.133.222,83 | | 2.830.169,16 | | 3.024.740,36 | |
| RATIOS | | % | | % | | % | | % |
| Endeudamiento | 0,98 | | 1,57 | | 1,14 | | 1,09 | |
| Solvencia | 1,94 | | 1,70 | | 1,61 | | 1,96 | |
| Liquidez a corto | 1,07 | | 0,88 | | 0,75 | | 1,06 | |
| Rentabilidad Económica | 5,86 | | 8,84 | | 4,16 | | 7,10 | |
| Rentabilidad Financiera | 9,40 | | 18,05 | | 7,27 | | 12,02 | |
| Existencias / Ventas | 28,00 | 10.220,00 | 36,00 | 13.140,00 | 31,00 | 11.315,00 | 22,00 | 8.030,00 |
| Existencias / Aprovisionamientos | 39,00 | 14.235,00 | 49,00 | 17.885,00 | 45,00 | 16.425,00 | 32,00 | 11.680,00 |
| Clientes / Ventas | 12,00 | 4.380,00 | 20,00 | 7.300,00 | 18,00 | 6.570,00 | 19,00 | 6.935,00 |
| Proveedores / Aprovisionamientos | 6,00 | 2.190,00 | 7,00 | 2.555,00 | 6,00 | 2.190,00 | 5,00 | 1.825,00 |
| Gastos Financieros / Ventas | 0,00 | | 1,00 | | 1,00 | | 1,00 | |
| Deuda Financiera LP | 555135 | | 1512963 | | 351279 | | 511488 | |
| Deuda Financiera CP | 3342953 | | 5062867 | | 2968480 | | 2141094 | |
| Total Deuda Financiera | 3898088 | | 6575830 | | 3319759 | | 2652582 | |
| Plazo Pago Deuda Financiera | 0,44 | | 1,00 | | 0,43 | | 0,53 | |
| Deuda Financiera Neta | 0,76 | | 3,05 | | 3,27 | | 2,17 | |
| Deuda Financiera CP / Ventas | 20,00 | | 30,00 | | 24,00 | | 17,00 | |

| | Fecha 31/12/2017 | | Fecha 31/12/2016 | | Fecha 31/12/2015 | | Fecha 31/12/2014 | |
|---------------------------------------|----------------------|-----------|----------------------|-----------|----------------------|-----------|----------------------|-----------|
| | Euros | | Euros | | Euros | | Euros | |
| TOTAL ACTIVO | 13.456.137,22 | | 15.947.541,96 | | 11.102.610,94 | | 10.222.415,79 | |
| Activo no corriente Instalac. Propias | 3.263.958,81 | | 3.540.213,25 | | 3.637.468,91 | | 4.070.067,22 | |
| Activo corriente | 10.192.178,41 | | 12.407.328,71 | | 7.465.142,03 | | 6.152.348,57 | |
| Existencias | 4.530.332,35 | | 5.987.582,53 | | 3.952.959,62 | | 2.806.439,39 | |
| Realizable 71% clientes | 2.695.631,12 | | 4.393.372,18 | | 2.813.447,29 | | 2.745.234,44 | |
| Tesorería | 2.931.766,47 | | 1.982.043,57 | | 669.457,89 | | 566.905,67 | |
| PATRIMONIO NETO 49% AT | 6.766.739,91 | | 6.195.073,30 | | 5.174.998,84 | | 4.879.054,96 | |
| Fondos Propios | 6.504.908,16 | | 5.893.167,87 | | 4.829.142,97 | | 4.478.027,90 | |
| Capital social | 2.062.200,00 | | 2.062.200,00 | | 2.062.200,00 | | 2.062.200,00 | |
| Resultado ejercicio | 611.740,29 | | 1.064.024,90 | | 351.115,07 | | 538.559,54 | |
| Subv. donac.y legados | 261.831,75 | | 301.905,43 | | 345.855,87 | | 401.027,06 | |
| TOTAL PASIVO No Corriente+Co | 6.689.397,31 | | 9.752.468,66 | | 5.927.612,10 | | 5.343.360,83 | |
| Pasivo no corriente | 1.439.586,16 | | 2.478.362,78 | | 1.292.639,23 | | 2.215.752,62 | |
| Pasivo corriente | 5.249.811,15 | | 7.274.105,88 | | 4.634.972,87 | | 3.127.608,21 | |
| Deuda bancaria | 3.898.088,99 | | 6.575.830,97 | | 3.319.759,59 | | 2.652.582,53 | |
| Deuda no bancaria | 2.791.308,32 | | 3.176.637,69 | | 2.607.852,51 | | 2.690.778,30 | |
| CUENTA RESULTADOS | | % | | % | | % | | % |
| Cifra de negocios | 16.006.988 | 100,00% | 16.473.949 | 100,00% | 12.360.912 | 100,00% | 12.258.055 | 100,00% |
| Aprovisionamientos | -11.502.506 | 71,86% | -12.099.754 | 73,45% | -8.778.259 | 71,02% | -8.562.164 | 69,85% |
| Gastos personal | -1.895.398 | 11,84% | -1.726.480 | 10,48% | -1.605.687 | 12,99% | -1.528.564 | 12,47% |
| Subvenciones traspasadas | 0 | 0,33% | 0 | 0,42% | 0 | 0,61% | 0 | 0,68% |
| Resultado explotación | 1.100.945 | 6,88% | 1.405.456 | 8,53% | 613.965 | 4,97% | 763.103 | 6,23% |
| Resultado financiero | -312.247 | -1,95% | 5.640 | 0,03% | -151.928 | -1,23% | -36.997 | -0,30% |
| Resultado del ejercicio | 611.740 | 3,82% | 1.064.025 | 6,46% | 351.115 | 2,84% | 538.560 | 4,39% |
| Margen de explotación bruto | 1.257.811,95 | | 1.505.293,27 | | 809.111,66 | | 960.415,93 | |
| Cash-flow | 886.572,92 | | 1.321.408,33 | | 666.646,33 | | 846.470,63 | |
| FM | 4.942.367,26 | | 5.133.222,83 | | 2.830.169,16 | | 3.024.740,36 | |
| RATIOS | | % | | % | | % | | % |
| Endeudamiento | 0,98 | | 1,57 | | 1,14 | | 1,09 | |
| Solvencia | 1,94 | | 1,70 | | 1,61 | | 1,96 | |
| Liquidez a corto | 1,07 | | 0,88 | | 0,75 | | 1,06 | |
| Rentabilidad Económica | 5,86 | | 8,84 | | 4,16 | | 7,10 | |
| Rentabilidad Financiera | 9,40 | | 18,05 | | 7,27 | | 12,02 | |
| Existencias / Ventas | 28,00 | 10.220,00 | 36,00 | 13.140,00 | 31,00 | 11.315,00 | 22,00 | 8.030,00 |
| Existencias / Aprovisionamientos | 39,00 | 14.235,00 | 49,00 | 17.885,00 | 45,00 | 16.425,00 | 32,00 | 11.680,00 |
| Clientes / Ventas | 12,00 | 4.380,00 | 20,00 | 7.300,00 | 18,00 | 6.570,00 | 19,00 | 6.935,00 |
| Proveedores / Aprovisionamientos | 6,00 | 2.190,00 | 7,00 | 2.555,00 | 6,00 | 2.190,00 | 5,00 | 1.825,00 |
| Gastos Financieros / Ventas | 0,00 | | 1,00 | | 1,00 | | 1,00 | |
| Deuda Financiera LP | 555135 | | 1512963 | | 351279 | | 511488 | |
| Deuda Financiera CP | 3342953 | | 5062867 | | 2968480 | | 2141094 | |
| Total Deuda Financiera | 3898088 | | 6575830 | | 3319759 | | 2652582 | |
| Plazo Pago Deuda Financiera | 0,44 | | 1,00 | | 0,43 | | 0,53 | |
| Deuda Financiera Neta | 0,76 | | 3,05 | | 3,27 | | 2,17 | |
| Deuda Financiera CP / Ventas | 20,00 | | 30,00 | | 24,00 | | 17,00 | |

| | Fecha 31/12/2017 | | Fecha 31/12/2016 | | Fecha 31/12/2015 | | Fecha 31/12/2014 | |
|---------------------------------------|----------------------|-----------|----------------------|-----------|----------------------|-----------|----------------------|-----------|
| | Euros | | Euros | | Euros | | Euros | |
| TOTAL ACTIVO | 13.456.137,22 | | 15.947.541,96 | | 11.102.610,94 | | 10.222.415,79 | |
| Activo no corriente Instalac. Propias | 3.263.958,81 | | 3.540.213,25 | | 3.637.468,91 | | 4.070.067,22 | |
| Activo corriente | 10.192.178,41 | | 12.407.328,71 | | 7.465.142,03 | | 6.152.348,57 | |
| Existencias | 4.530.332,35 | | 5.987.582,53 | | 3.952.959,62 | | 2.806.439,39 | |
| Realizable 71% clientes | 2.695.631,12 | | 4.393.372,18 | | 2.813.447,29 | | 2.745.234,44 | |
| Tesorería | 2.931.766,47 | | 1.982.043,57 | | 669.457,89 | | 566.905,67 | |
| PATRIMONIO NETO 49% AT | 6.766.739,91 | | 6.195.073,30 | | 5.174.998,84 | | 4.879.054,96 | |
| Fondos Propios | 6.504.908,16 | | 5.893.167,87 | | 4.829.142,97 | | 4.478.027,90 | |
| Capital social | 2.062.200,00 | | 2.062.200,00 | | 2.062.200,00 | | 2.062.200,00 | |
| Resultado ejercicio | 611.740,29 | | 1.064.024,90 | | 351.115,07 | | 538.559,54 | |
| Subv. donac.y legados | 261.831,75 | | 301.905,43 | | 345.855,87 | | 401.027,06 | |
| TOTAL PASIVO No Corriente+Co | 6.689.397,31 | | 9.752.468,66 | | 5.927.612,10 | | 5.343.360,83 | |
| Pasivo no corriente | 1.439.586,16 | | 2.478.362,78 | | 1.292.639,23 | | 2.215.752,62 | |
| Pasivo corriente | 5.249.811,15 | | 7.274.105,88 | | 4.634.972,87 | | 3.127.608,21 | |
| Deuda bancaria | 3.898.088,99 | | 6.575.830,97 | | 3.319.759,59 | | 2.652.582,53 | |
| Deuda no bancaria | 2.791.308,32 | | 3.176.637,69 | | 2.607.852,51 | | 2.690.778,30 | |
| CUENTA RESULTADOS | | % | | % | | % | | % |
| Cifra de negocios | 16.006.988 | 100,00% | 16.473.949 | 100,00% | 12.360.912 | 100,00% | 12.258.055 | 100,00% |
| Aprovisionamientos | -11.502.506 | 71,86% | -12.099.754 | 73,45% | -8.778.259 | 71,02% | -8.562.164 | 69,85% |
| Gastos personal | -1.895.398 | 11,84% | -1.726.480 | 10,48% | -1.605.687 | 12,99% | -1.528.564 | 12,47% |
| Subvenciones traspasadas | 0 | 0,33% | 0 | 0,42% | 0 | 0,61% | 0 | 0,68% |
| Resultado explotación | 1.100.945 | 6,88% | 1.405.456 | 8,53% | 613.965 | 4,97% | 763.103 | 6,23% |
| Resultado financiero | -312.247 | -1,95% | 5.640 | 0,03% | -151.928 | -1,23% | -36.997 | -0,30% |
| Resultado del ejercicio | 611.740 | 3,82% | 1.064.025 | 6,46% | 351.115 | 2,84% | 538.560 | 4,39% |
| Margen de explotación bruto | 1.257.811,95 | | 1.505.293,27 | | 809.111,66 | | 960.415,93 | |
| Cash-flow | 886.572,92 | | 1.321.408,33 | | 666.646,33 | | 846.470,63 | |
| FM | 4.942.367,26 | | 5.133.222,83 | | 2.830.169,16 | | 3.024.740,36 | |
| RATIOS | | % | | % | | % | | % |
| Endeudamiento | 0,98 | | 1,57 | | 1,14 | | 1,09 | |
| Solvencia | 1,94 | | 1,70 | | 1,61 | | 1,96 | |
| Liquidez a corto | 1,07 | | 0,88 | | 0,75 | | 1,06 | |
| Rentabilidad Económica | 5,86 | | 8,84 | | 4,16 | | 7,10 | |
| Rentabilidad Financiera | 9,40 | | 18,05 | | 7,27 | | 12,02 | |
| Existencias / Ventas | 28,00 | 10.220,00 | 36,00 | 13.140,00 | 31,00 | 11.315,00 | 22,00 | 8.030,00 |
| Existencias / Aprovisionamientos | 39,00 | 14.235,00 | 49,00 | 17.885,00 | 45,00 | 16.425,00 | 32,00 | 11.680,00 |
| Clientes / Ventas | 12,00 | 4.380,00 | 20,00 | 7.300,00 | 18,00 | 6.570,00 | 19,00 | 6.935,00 |
| Proveedores / Aprovisionamientos | 6,00 | 2.190,00 | 7,00 | 2.555,00 | 6,00 | 2.190,00 | 5,00 | 1.825,00 |
| Gastos Financieros / Ventas | 0,00 | | 1,00 | | 1,00 | | 1,00 | |
| Deuda Financiera LP | 555135 | | 1512963 | | 351279 | | 511488 | |
| Deuda Financiera CP | 3342953 | | 5062867 | | 2968480 | | 2141094 | |
| Total Deuda Financiera | 3898088 | | 6575830 | | 3319759 | | 2652582 | |
| Plazo Pago Deuda Financiera | 0,44 | | 1,00 | | 0,43 | | 0,53 | |
| Deuda Financiera Neta | 0,76 | | 3,05 | | 3,27 | | 2,17 | |
| Deuda Financiera CP / Ventas | 20,00 | | 30,00 | | 24,00 | | 17,00 | |

| | Fecha 31/12/2017 | | Fecha 31/12/2016 | | Fecha 31/12/2015 | | Fecha 31/12/2014 | |
|---------------------------------------|----------------------|-----------|----------------------|-----------|----------------------|-----------|----------------------|-----------|
| | Euros | | Euros | | Euros | | Euros | |
| TOTAL ACTIVO | 13.456.137,22 | | 15.947.541,96 | | 11.102.610,94 | | 10.222.415,79 | |
| Activo no corriente Instalac. Propias | 3.263.958,81 | | 3.540.213,25 | | 3.637.468,91 | | 4.070.067,22 | |
| Activo corriente | 10.192.178,41 | | 12.407.328,71 | | 7.465.142,03 | | 6.152.348,57 | |
| Existencias | 4.530.332,35 | | 5.987.582,53 | | 3.952.959,62 | | 2.806.439,39 | |
| Realizable 71% clientes | 2.695.631,12 | | 4.393.372,18 | | 2.813.447,29 | | 2.745.234,44 | |
| Tesorería | 2.931.766,47 | | 1.982.043,57 | | 669.457,89 | | 566.905,67 | |
| PATRIMONIO NETO 49% AT | 6.766.739,91 | | 6.195.073,30 | | 5.174.998,84 | | 4.879.054,96 | |
| Fondos Propios | 6.504.308,16 | | 6.893.167,87 | | 4.829.142,97 | | 4.478.027,90 | |
| Capital social | 2.062.200,00 | | 2.062.200,00 | | 2.062.200,00 | | 2.062.200,00 | |
| Resultado ejercicio | 611.740,29 | | 1.064.024,90 | | 351.115,07 | | 538.559,54 | |
| Subv. donac.y legados | 261.831,75 | | 301.905,43 | | 345.855,87 | | 401.027,06 | |
| TOTAL PASIVO No Corriente+Co | 6.689.397,31 | | 9.752.468,66 | | 5.927.612,10 | | 5.343.360,83 | |
| Pasivo no corriente | 1.439.586,16 | | 2.478.362,78 | | 1.292.639,23 | | 2.215.752,62 | |
| Pasivo corriente | 5.249.811,15 | | 7.274.105,88 | | 4.634.972,87 | | 3.127.608,21 | |
| Deuda bancaria | 3.898.088,99 | | 6.575.830,97 | | 3.319.759,59 | | 2.652.582,53 | |
| Deuda no bancaria | 2.791.308,32 | | 3.176.637,69 | | 2.607.852,51 | | 2.690.778,30 | |
| CUENTA RESULTADOS | | % | | % | | % | | % |
| Cifra de negocios | 16.006.988 | 100,00% | 16.473.949 | 100,00% | 12.360.912 | 100,00% | 12.258.055 | 100,00% |
| Aprovisionamientos | -11.502.506 | 71,86% | -12.099.754 | 73,45% | -8.778.259 | 71,02% | -8.562.164 | 69,85% |
| Gastos personal | -1.895.398 | 11,84% | -1.726.480 | 10,48% | -1.605.687 | 12,99% | -1.528.564 | 12,47% |
| Subvenciones traspasadas | 0 | 0,33% | 0 | 0,42% | 0 | 0,61% | 0 | 0,68% |
| Resultado explotación | 1.100.945 | 6,88% | 1.405.456 | 8,53% | 613.965 | 4,97% | 763.103 | 6,23% |
| Resultado financiero | -312.247 | -1,95% | 5.640 | 0,03% | -151.928 | -1,23% | -36.997 | -0,30% |
| Resultado del ejercicio | 611.740 | 3,82% | 1.064.025 | 6,46% | 351.115 | 2,84% | 538.560 | 4,39% |
| Margen de explotación bruto | 1.257.811,95 | | 1.505.293,27 | | 809.111,66 | | 960.415,93 | |
| Cash-flow | 886.572,92 | | 1.321.408,33 | | 666.646,33 | | 846.470,63 | |
| FM | 4.942.367,26 | | 5.133.222,83 | | 2.830.169,16 | | 3.024.740,36 | |
| RATIOS | | % | | % | | % | | % |
| Endeudamiento | 0,98 | | 1,57 | | 1,14 | | 1,09 | |
| Solvencia | 1,94 | | 1,70 | | 1,61 | | 1,96 | |
| Liquidez a corto | 1,07 | | 0,88 | | 0,75 | | 1,06 | |
| Rentabilidad Económica | 5,86 | | 8,84 | | 4,16 | | 7,10 | |
| Rentabilidad Financiera | 9,40 | | 18,05 | | 7,27 | | 12,02 | |
| Existencias / Ventas | 28,00 | 10.220,00 | 36,00 | 13.140,00 | 31,00 | 11.315,00 | 22,00 | 8.030,00 |
| Existencias / Aprovisionamientos | 39,00 | 14.235,00 | 49,00 | 17.885,00 | 45,00 | 16.425,00 | 32,00 | 11.680,00 |
| Clientes / Ventas | 12,00 | 4.380,00 | 20,00 | 7.300,00 | 18,00 | 6.570,00 | 19,00 | 6.935,00 |
| Proveedores / Aprovisionamientos | 6,00 | 2.190,00 | 7,00 | 2.555,00 | 6,00 | 2.190,00 | 5,00 | 1.825,00 |
| Gastos Financieros / Ventas | 0,00 | | 1,00 | | 1,00 | | 1,00 | |
| Deuda Financiera LP | 555135 | | 1512963 | | 351279 | | 511488 | |
| Deuda Financiera CP | 3342953 | | 5062867 | | 2968480 | | 2141094 | |
| Total Deuda Financiera | 3898088 | | 6575830 | | 3319759 | | 2652582 | |
| Plazo Pago Deuda Financiera | 0,44 | | 1,00 | | 0,43 | | 0,53 | |
| Deuda Financiera Neta | 0,76 | | 3,05 | | 3,27 | | 2,17 | |
| Deuda Financiera CP / Ventas | 20,00 | | 30,00 | | 24,00 | | 17,00 | |

| | Fecha 31/12/2017 | | Fecha 31/12/2016 | | Fecha 31/12/2015 | | Fecha 31/12/2014 | |
|---------------------------------------|----------------------|-----------|----------------------|-----------|----------------------|-----------|----------------------|-----------|
| | Euros | | Euros | | Euros | | Euros | |
| TOTAL ACTIVO | 13.456.137,22 | | 15.947.541,96 | | 11.102.610,94 | | 10.222.415,79 | |
| Activo no corriente Instalac. Propias | 3.263.958,81 | | 3.540.213,25 | | 3.637.468,91 | | 4.070.067,22 | |
| Activo corriente | 10.192.178,41 | | 12.407.328,71 | | 7.465.142,03 | | 6.152.348,57 | |
| Existencias | 4.530.332,35 | | 5.987.582,53 | | 3.952.959,62 | | 2.806.439,39 | |
| Realizable 71% clientes | 2.695.631,12 | | 4.393.372,18 | | 2.813.447,29 | | 2.745.234,44 | |
| Tesorería | 2.931.766,47 | | 1.982.043,57 | | 669.457,89 | | 566.905,67 | |
| PATRIMONIO NETO 49% AT | 6.766.739,91 | | 6.195.073,30 | | 5.174.998,84 | | 4.879.054,96 | |
| Fondos Propios | 6.504.908,16 | | 5.893.167,87 | | 4.829.142,97 | | 4.478.027,90 | |
| Capital social | 2.062.200,00 | | 2.062.200,00 | | 2.062.200,00 | | 2.062.200,00 | |
| Resultado ejercicio | 611.740,29 | | 1.064.024,90 | | 351.115,07 | | 538.559,54 | |
| Subv. donac.y legados | 261.831,75 | | 301.905,43 | | 345.855,87 | | 401.027,06 | |
| TOTAL PASIVO No Corriente+Co | 6.689.397,31 | | 9.752.468,66 | | 5.927.612,10 | | 5.343.360,83 | |
| Pasivo no corriente | 1.439.586,16 | | 2.478.362,78 | | 1.292.639,23 | | 2.215.752,62 | |
| Pasivo corriente | 5.249.811,15 | | 7.274.105,88 | | 4.634.972,87 | | 3.127.608,21 | |
| Deuda bancaria | 3.898.088,99 | | 6.575.830,97 | | 3.319.759,59 | | 2.652.582,53 | |
| Deuda no bancaria | 2.791.308,32 | | 3.176.637,69 | | 2.607.852,51 | | 2.690.778,30 | |
| CUENTA RESULTADOS | | | | | | | | |
| Cifra de negocios | 16.006.988 | 100,00% | 16.473.949 | 100,00% | 12.360.912 | 100,00% | 12.258.055 | 100,00% |
| Aprovisionamientos | -11.502.506 | 71,86% | -12.099.754 | 73,45% | -8.778.259 | 71,02% | -8.562.164 | 69,85% |
| Gastos personal | -1.895.398 | 11,84% | -1.726.480 | 10,48% | -1.605.687 | 12,99% | -1.528.564 | 12,47% |
| Subvenciones traspasadas | 0 | 0,33% | 0 | 0,42% | 0 | 0,61% | 0 | 0,68% |
| Resultado explotación | 1.100.945 | 6,88% | 1.405.456 | 8,53% | 613.965 | 4,97% | 763.103 | 6,23% |
| Resultado financiero | -312.247 | -1,95% | 5.640 | 0,03% | -151.928 | -1,23% | -36.997 | -0,30% |
| Resultado del ejercicio | 611.740 | 3,82% | 1.064.025 | 6,46% | 351.115 | 2,84% | 538.560 | 4,39% |
| Margen de explotación bruto | 1.257.811,95 | | 1.505.293,27 | | 809.111,66 | | 960.415,93 | |
| Cash-flow | 886.572,92 | | 1.321.408,33 | | 666.646,33 | | 846.470,63 | |
| FM | 4.942.367,26 | | 5.133.222,83 | | 2.830.169,16 | | 3.024.740,36 | |
| RATIOS | | | | | | | | |
| Endeudamiento | 0,98 | | 1,57 | | 1,14 | | 1,09 | |
| Solvencia | 1,94 | | 1,70 | | 1,61 | | 1,96 | |
| Liquidez a corto | 1,07 | | 0,88 | | 0,75 | | 1,06 | |
| Rentabilidad Económica | 5,86 | | 8,84 | | 4,16 | | 7,10 | |
| Rentabilidad Financiera | 9,40 | | 18,05 | | 7,27 | | 12,02 | |
| Existencias / Ventas | 28,00 | 10.220,00 | 36,00 | 13.140,00 | 31,00 | 11.315,00 | 22,00 | 8.030,00 |
| Existencias / Aprovisionamientos | 39,00 | 14.235,00 | 49,00 | 17.885,00 | 45,00 | 16.425,00 | 32,00 | 11.680,00 |
| Clientes / Ventas | 12,00 | 4.380,00 | 20,00 | 7.300,00 | 18,00 | 6.570,00 | 19,00 | 6.935,00 |
| Proveedores / Aprovisionamientos | 6,00 | 2.190,00 | 7,00 | 2.555,00 | 6,00 | 2.190,00 | 5,00 | 1.825,00 |
| Gastos Financieros / Ventas | 0,00 | | 1,00 | | 1,00 | | 1,00 | |
| Deuda Financiera LP | 555135 | | 1512963 | | 351279 | | 511488 | |
| Deuda Financiera CP | 3342953 | | 5062867 | | 2968480 | | 2141094 | |
| Total Deuda Financiera | 3898088 | | 6575830 | | 3319759 | | 2652582 | |
| Plazo Pago Deuda Financiera | 0,44 | | 1,00 | | 0,43 | | 0,53 | |
| Deuda Financiera Neta | 0,76 | | 3,05 | | 3,27 | | 2,17 | |
| Deuda Financiera CP / Ventas | 20,00 | | 30,00 | | 24,00 | | 17,00 | |

| | Fecha 31/12/2017 | | Fecha 31/12/2016 | | Fecha 31/12/2015 | | Fecha 31/12/2014 | |
|---------------------------------------|----------------------|-----------|----------------------|-----------|----------------------|-----------|----------------------|-----------|
| | Euros | | Euros | | Euros | | Euros | |
| TOTAL ACTIVO | 13.456.137,22 | | 15.947.541,96 | | 11.102.610,94 | | 10.222.415,79 | |
| Activo no corriente Instalac. Propias | 3.263.958,81 | | 3.540.213,25 | | 3.637.468,91 | | 4.070.067,22 | |
| Activo corriente | 10.192.178,41 | | 12.407.328,71 | | 7.465.142,03 | | 6.152.348,57 | |
| Existencias | 4.530.332,35 | | 5.987.582,53 | | 3.952.959,62 | | 2.806.439,39 | |
| Realizable 71% clientes | 2.695.631,12 | | 4.393.372,18 | | 2.813.447,29 | | 2.745.234,44 | |
| Tesorería | 2.931.766,47 | | 1.982.043,57 | | 669.457,89 | | 566.905,67 | |
| PATRIMONIO NETO 49% AT | 6.766.739,91 | | 6.195.073,30 | | 5.174.998,84 | | 4.879.054,96 | |
| Fondos Propios | 6.504.908,16 | | 5.893.167,87 | | 4.829.142,97 | | 4.478.027,90 | |
| Capital social | 2.062.200,00 | | 2.062.200,00 | | 2.062.200,00 | | 2.062.200,00 | |
| Resultado ejercicio | 611.740,29 | | 1.064.024,90 | | 351.115,07 | | 538.559,54 | |
| Subv. donac.y legados | 261.831,75 | | 301.905,43 | | 345.855,87 | | 401.027,06 | |
| TOTAL PASIVO No Corriente+Co | 6.689.397,31 | | 9.752.468,66 | | 5.927.612,10 | | 5.343.360,83 | |
| Pasivo no corriente | 1.439.586,16 | | 2.478.362,78 | | 1.292.639,23 | | 2.215.752,62 | |
| Pasivo corriente | 5.249.811,15 | | 7.274.105,88 | | 4.634.972,87 | | 3.127.608,21 | |
| Deuda bancaria | 3.898.088,99 | | 6.575.830,97 | | 3.319.759,59 | | 2.652.582,53 | |
| Deuda no bancaria | 2.791.308,32 | | 3.176.637,69 | | 2.607.852,51 | | 2.690.778,30 | |
| CUENTA RESULTADOS | | % | | % | | % | | % |
| Cifra de negocios | 16.006.988 | 100,00% | 16.473.949 | 100,00% | 12.360.912 | 100,00% | 12.258.055 | 100,00% |
| Aprovisionamientos | -11.502.506 | 71,86% | -12.099.754 | 73,45% | -8.778.259 | 71,02% | -8.562.164 | 69,85% |
| Gastos personal | -1.895.398 | 11,84% | -1.726.480 | 10,48% | -1.605.687 | 12,99% | -1.528.564 | 12,47% |
| Subvenciones traspasadas | 0 | 0,33% | 0 | 0,42% | 0 | 0,61% | 0 | 0,68% |
| Resultado explotación | 1.100.945 | 6,88% | 1.405.456 | 8,53% | 613.965 | 4,97% | 763.103 | 6,23% |
| Resultado financiero | -312.247 | -1,95% | 5.640 | 0,03% | -151.928 | -1,23% | -36.997 | -0,30% |
| Resultado del ejercicio | 611.740 | 3,82% | 1.064.025 | 6,46% | 351.115 | 2,84% | 538.560 | 4,39% |
| Margen de explotación bruto | 1.257.811,95 | | 1.505.293,27 | | 809.111,66 | | 960.415,93 | |
| Cash-flow | 886.572,92 | | 1.321.408,33 | | 666.646,33 | | 846.470,63 | |
| FM | 4.942.367,26 | | 5.133.222,83 | | 2.830.169,16 | | 3.024.740,36 | |
| RATIOS | | % | | % | | % | | % |
| Endeudamiento | 0,98 | | 1,57 | | 1,14 | | 1,09 | |
| Solvencia | 1,94 | | 1,70 | | 1,61 | | 1,96 | |
| Liquidez a corto | 1,07 | | 0,88 | | 0,75 | | 1,06 | |
| Rentabilidad Económica | 5,86 | | 8,84 | | 4,16 | | 7,10 | |
| Rentabilidad Financiera | 9,40 | | 18,05 | | 7,27 | | 12,02 | |
| Existencias / Ventas | 28,00 | 10.220,00 | 36,00 | 13.140,00 | 31,00 | 11.315,00 | 22,00 | 8.030,00 |
| Existencias / Aprovisionamientos | 39,00 | 14.235,00 | 49,00 | 17.885,00 | 45,00 | 16.425,00 | 32,00 | 11.680,00 |
| Clientes / Ventas | 12,00 | 4.380,00 | 20,00 | 7.300,00 | 18,00 | 6.570,00 | 19,00 | 6.935,00 |
| Proveedores / Aprovisionamientos | 6,00 | 2.190,00 | 7,00 | 2.555,00 | 6,00 | 2.190,00 | 5,00 | 1.825,00 |
| Gastos Financieros / Ventas | 0,00 | | 1,00 | | 1,00 | | 1,00 | |
| Deuda Financiera LP | 555135 | | 1512963 | | 351279 | | 511488 | |
| Deuda Financiera CP | 3342953 | | 5062867 | | 2968480 | | 2141094 | |
| Total Deuda Financiera | 3898088 | | 6575830 | | 3319759 | | 2652582 | |
| Plazo Pago Deuda Financiera | 0,44 | | 1,00 | | 0,43 | | 0,53 | |
| Deuda Financiera Neta | 0,76 | | 3,05 | | 3,27 | | 2,17 | |
| Deuda Financiera CP / Ventas | 20,00 | | 30,00 | | 24,00 | | 17,00 | |

| | Fecha 31/12/2017 | | Fecha 31/12/2016 | | Fecha 31/12/2015 | | Fecha 31/12/2014 | |
|---------------------------------------|----------------------|-----------|----------------------|-----------|----------------------|-----------|----------------------|-----------|
| | Euros | | Euros | | Euros | | Euros | |
| TOTAL ACTIVO | 13.456.137,22 | | 15.947.541,96 | | 11.102.610,94 | | 10.222.415,79 | |
| Activo no corriente Instalac. Propias | 3.263.958,81 | | 3.540.213,25 | | 3.637.468,91 | | 4.070.067,22 | |
| Activo corriente | 10.192.178,41 | | 12.407.328,71 | | 7.465.142,03 | | 6.152.348,57 | |
| Existencias | 4.530.332,35 | | 5.987.582,53 | | 3.952.959,62 | | 2.806.439,39 | |
| Realizable 71% clientes | 2.695.631,12 | | 4.393.372,18 | | 2.813.447,29 | | 2.745.234,44 | |
| Tesorería | 2.931.766,47 | | 1.982.043,57 | | 669.457,89 | | 566.905,67 | |
| PATRIMONIO NETO 49% AT | 6.766.739,91 | | 6.195.073,30 | | 5.174.998,84 | | 4.879.054,96 | |
| Fondos Propios | 6.504.908,16 | | 5.893.167,87 | | 4.829.142,97 | | 4.478.027,90 | |
| Capital social | 2.062.200,00 | | 2.062.200,00 | | 2.062.200,00 | | 2.062.200,00 | |
| Resultado ejercicio | 611.740,29 | | 1.064.024,90 | | 351.115,07 | | 538.559,54 | |
| Subv. donac.y legados | 261.831,75 | | 301.905,43 | | 345.855,87 | | 401.027,06 | |
| TOTAL PASIVO No Corriente+Co | 6.689.397,31 | | 9.752.468,66 | | 5.927.612,10 | | 5.343.360,83 | |
| Pasivo no corriente | 1.439.586,16 | | 2.478.362,78 | | 1.292.639,23 | | 2.215.752,62 | |
| Pasivo corriente | 5.249.811,15 | | 7.274.105,88 | | 4.634.972,87 | | 3.127.608,21 | |
| Deuda bancaria | 3.898.088,99 | | 6.575.830,97 | | 3.319.759,59 | | 2.652.582,53 | |
| Deuda no bancaria | 2.791.308,32 | | 3.176.637,69 | | 2.607.852,51 | | 2.690.778,30 | |
| CUENTA RESULTADOS | | % | | % | | % | | % |
| Cifra de negocios | 16.006.988 | 100,00% | 16.473.949 | 100,00% | 12.360.912 | 100,00% | 12.258.055 | 100,00% |
| Aprovisionamientos | -11.502.506 | 71,86% | -12.099.754 | 73,45% | -8.778.259 | 71,02% | -8.562.164 | 69,85% |
| Gastos personal | -1.895.398 | 11,84% | -1.726.480 | 10,48% | -1.605.687 | 12,99% | -1.528.564 | 12,47% |
| Subvenciones traspasadas | 0 | 0,33% | 0 | 0,42% | 0 | 0,61% | 0 | 0,68% |
| Resultado explotación | 1.100.945 | 6,88% | 1.405.456 | 8,53% | 613.965 | 4,97% | 763.103 | 6,23% |
| Resultado financiero | -312.247 | -1,95% | 5.640 | 0,03% | -151.928 | -1,23% | -36.997 | -0,30% |
| Resultado del ejercicio | 611.740 | 3,82% | 1.064.025 | 6,46% | 351.115 | 2,84% | 538.560 | 4,39% |
| Margen de explotación bruto | 1.257.811,95 | | 1.505.293,27 | | 809.111,66 | | 960.415,93 | |
| Cash-flow | 886.572,92 | | 1.321.408,33 | | 666.646,33 | | 846.470,63 | |
| FM | 4.942.367,26 | | 5.133.222,83 | | 2.830.169,16 | | 3.024.740,36 | |
| RATIOS | | % | | % | | % | | % |
| Endeudamiento | 0,98 | | 1,57 | | 1,14 | | 1,09 | |
| Solvencia | 1,94 | | 1,70 | | 1,61 | | 1,96 | |
| Liquidez a corto | 1,07 | | 0,88 | | 0,75 | | 1,06 | |
| Rentabilidad Económica | 5,86 | | 8,84 | | 4,16 | | 7,10 | |
| Rentabilidad Financiera | 9,40 | | 18,05 | | 7,27 | | 12,02 | |
| Existencias / Ventas | 28,00 | 10.220,00 | 36,00 | 13.140,00 | 31,00 | 11.315,00 | 22,00 | 8.030,00 |
| Existencias / Aprovisionamientos | 39,00 | 14.235,00 | 49,00 | 17.885,00 | 45,00 | 16.425,00 | 32,00 | 11.680,00 |
| Clientes / Ventas | 12,00 | 4.380,00 | 20,00 | 7.300,00 | 18,00 | 6.570,00 | 19,00 | 6.935,00 |
| Proveedores / Aprovisionamientos | 6,00 | 2.190,00 | 7,00 | 2.555,00 | 6,00 | 2.190,00 | 5,00 | 1.825,00 |
| Gastos Financieros / Ventas | 0,00 | | 1,00 | | 1,00 | | 1,00 | |
| Deuda Financiera LP | 555135 | | 1512963 | | 351279 | | 511488 | |
| Deuda Financiera CP | 3342953 | | 5062867 | | 2968480 | | 2141094 | |
| Total Deuda Financiera | 3898088 | | 6575830 | | 3319759 | | 2652582 | |
| Plazo Pago Deuda Financiera | 0,44 | | 1,00 | | 0,43 | | 0,53 | |
| Deuda Financiera Neta | 0,76 | | 3,05 | | 3,27 | | 2,17 | |
| Deuda Financiera CP / Ventas | 20,00 | | 30,00 | | 24,00 | | 17,00 | |

| | Fecha 31/12/2017 | | Fecha 31/12/2016 | | Fecha 31/12/2015 | | Fecha 31/12/2014 | |
|---------------------------------------|----------------------|-----------|----------------------|-----------|----------------------|-----------|----------------------|-----------|
| | Euros | | Euros | | Euros | | Euros | |
| TOTAL ACTIVO | 13.456.137,22 | | 15.947.541,96 | | 11.102.610,94 | | 10.222.415,79 | |
| Activo no corriente Instalac. Propias | 3.263.958,81 | | 3.540.213,25 | | 3.637.468,91 | | 4.070.067,22 | |
| Activo corriente | 10.192.178,41 | | 12.407.328,71 | | 7.465.142,03 | | 6.152.348,57 | |
| Existencias | 4.530.332,35 | | 5.987.582,53 | | 3.952.959,62 | | 2.806.439,39 | |
| Realizable 71% clientes | 2.695.631,12 | | 4.393.372,18 | | 2.813.447,29 | | 2.745.234,44 | |
| Tesorería | 2.931.766,47 | | 1.982.043,57 | | 669.457,89 | | 566.905,67 | |
| PATRIMONIO NETO 49% AT | 6.766.739,91 | | 6.195.073,30 | | 5.174.998,84 | | 4.879.054,96 | |
| Fondos Propios | 6.504.908,16 | | 5.893.167,87 | | 4.829.142,97 | | 4.478.027,90 | |
| Capital social | 2.062.200,00 | | 2.062.200,00 | | 2.062.200,00 | | 2.062.200,00 | |
| Resultado ejercicio | 611.740,29 | | 1.064.024,90 | | 351.115,07 | | 538.559,54 | |
| Subv. donac.y legados | 261.831,75 | | 301.905,43 | | 345.855,87 | | 401.027,06 | |
| TOTAL PASIVO No Corriente+Co | 6.689.397,31 | | 9.752.468,66 | | 5.927.612,10 | | 5.343.360,83 | |
| Pasivo no corriente | 1.439.586,16 | | 2.478.362,78 | | 1.292.639,23 | | 2.215.752,62 | |
| Pasivo corriente | 5.249.811,15 | | 7.274.105,88 | | 4.634.972,87 | | 3.127.608,21 | |
| Deuda bancaria | 3.898.088,99 | | 6.575.830,97 | | 3.319.759,59 | | 2.652.582,53 | |
| Deuda no bancaria | 2.791.308,32 | | 3.176.637,69 | | 2.607.852,51 | | 2.690.778,30 | |
| CUENTA RESULTADOS | | % | | % | | % | | % |
| Cifra de negocios | 16.006.988 | 100,00% | 16.473.949 | 100,00% | 12.360.912 | 100,00% | 12.258.055 | 100,00% |
| Aprovisionamientos | -11.502.506 | 71,86% | -12.099.754 | 73,45% | -8.778.259 | 71,02% | -8.562.164 | 69,85% |
| Gastos personal | -1.895.398 | 11,84% | -1.726.480 | 10,48% | -1.605.687 | 12,99% | -1.528.564 | 12,47% |
| Subvenciones traspasadas | 0 | 0,33% | 0 | 0,42% | 0 | 0,61% | 0 | 0,68% |
| Resultado explotación | 1.100.945 | 6,88% | 1.405.456 | 8,53% | 613.965 | 4,97% | 763.103 | 6,23% |
| Resultado financiero | -312.247 | -1,95% | 5.640 | 0,03% | -151.928 | -1,23% | -36.997 | -0,30% |
| Resultado del ejercicio | 611.740 | 3,82% | 1.064.025 | 6,46% | 251.115 | 2,04% | 538.559 | 4,39% |
| Margen de explotación bruto | 1.257.811,95 | | 1.505.293,27 | | 809.111,66 | | 960.415,93 | |
| Cash-flow | 886.572,92 | | 1.321.408,33 | | 666.646,33 | | 846.470,63 | |
| FM | 4.942.367,26 | | 5.133.222,83 | | 2.830.169,16 | | 3.024.740,36 | |
| RATIOS | | % | | % | | % | | % |
| Endeudamiento | 0,98 | | 1,57 | | 1,14 | | 1,09 | |
| Solvencia | 1,94 | | 1,70 | | 1,61 | | 1,96 | |
| Liquidez a corto | 1,07 | | 0,88 | | 0,75 | | 1,06 | |
| Rentabilidad Económica | 5,86 | | 8,84 | | 4,16 | | 7,10 | |
| Rentabilidad Financiera | 9,40 | | 18,05 | | 7,27 | | 12,02 | |
| Existencias / Ventas | 28,00 | 10.220,00 | 36,00 | 13.140,00 | 31,00 | 11.315,00 | 22,00 | 8.030,00 |
| Existencias / Aprovisionamientos | 39,00 | 14.235,00 | 49,00 | 17.885,00 | 45,00 | 16.425,00 | 32,00 | 11.680,00 |
| Clientes / Ventas | 12,00 | 4.380,00 | 20,00 | 7.300,00 | 18,00 | 6.570,00 | 19,00 | 6.935,00 |
| Proveedores / Aprovisionamientos | 6,00 | 2.190,00 | 7,00 | 2.555,00 | 6,00 | 2.190,00 | 5,00 | 1.825,00 |
| Gastos Financieros / Ventas | 0,00 | | 1,00 | | 1,00 | | 1,00 | |
| Deuda Financiera LP | 555135 | | 1512963 | | 351279 | | 511488 | |
| Deuda Financiera CP | 3342953 | | 5062867 | | 2968480 | | 2141094 | |
| Total Deuda Financiera | 3898088 | | 6575830 | | 3319759 | | 2652582 | |
| Plazo Pago Deuda Financiera | 0,44 | | 1,00 | | 0,43 | | 0,53 | |
| Deuda Financiera Neta | 0,76 | | 3,05 | | 3,27 | | 2,17 | |
| Deuda Financiera CP / Ventas | 20,00 | | 30,00 | | 24,00 | | 17,00 | |

| | Fecha 31/12/2017 | | Fecha 31/12/2016 | | Fecha 31/12/2015 | | Fecha 31/12/2014 | |
|---------------------------------------|----------------------|-----------|----------------------|-----------|----------------------|-----------|----------------------|-----------|
| | Euros | | Euros | | Euros | | Euros | |
| TOTAL ACTIVO | 13.456.137,22 | | 15.947.541,96 | | 11.102.610,94 | | 10.222.415,79 | |
| Activo no corriente Instalac. Propias | 3.263.958,81 | | 3.540.213,25 | | 3.637.468,91 | | 4.070.067,22 | |
| Activo corriente | 10.192.178,41 | | 12.407.328,71 | | 7.465.142,03 | | 6.152.348,57 | |
| Existencias | 4.530.332,35 | | 5.987.582,53 | | 3.952.959,62 | | 2.806.439,39 | |
| Realizable 71% clientes | 2.695.631,12 | | 4.393.372,18 | | 2.813.447,29 | | 2.745.234,44 | |
| Tesorería | 2.931.766,47 | | 1.982.043,57 | | 669.457,89 | | 566.905,67 | |
| PATRIMONIO NETO 49% AT | 6.766.739,91 | | 6.195.073,30 | | 5.174.998,84 | | 4.879.054,96 | |
| Fondos Propios | 6.504.908,16 | | 5.893.167,87 | | 4.829.142,97 | | 4.478.027,90 | |
| Capital social | 2.062.200,00 | | 2.062.200,00 | | 2.062.200,00 | | 2.062.200,00 | |
| Resultado ejercicio | 611.740,29 | | 1.064.024,90 | | 351.115,07 | | 538.559,54 | |
| Subv. donac.y legados | 261.831,75 | | 301.905,43 | | 345.855,87 | | 401.027,06 | |
| TOTAL PASIVO No Corriente+Co | 6.689.397,31 | | 9.752.468,66 | | 5.927.612,10 | | 5.343.360,83 | |
| Pasivo no corriente | 1.439.586,16 | | 2.478.362,78 | | 1.292.639,23 | | 2.215.752,62 | |
| Pasivo corriente | 5.249.811,15 | | 7.274.105,88 | | 4.634.972,87 | | 3.127.608,21 | |
| Deuda bancaria | 3.898.088,99 | | 6.575.830,97 | | 3.319.759,59 | | 2.652.582,53 | |
| Deuda no bancaria | 2.791.308,32 | | 3.176.637,69 | | 2.607.852,51 | | 2.690.778,30 | |
| CUENTA RESULTADOS | | % | | % | | % | | % |
| Cifra de negocios | 16.006.988 | 100,00% | 16.473.949 | 100,00% | 12.360.912 | 100,00% | 12.258.055 | 100,00% |
| Aprovisionamientos | -11.502.506 | 71,86% | -12.099.754 | 73,45% | -8.778.259 | 71,02% | -8.562.164 | 69,85% |
| Gastos personal | -1.895.398 | 11,84% | -1.726.480 | 10,48% | -1.605.687 | 12,99% | -1.528.564 | 12,47% |
| Subvenciones traspasadas | 0 | 0,33% | 0 | 0,42% | 0 | 0,61% | 0 | 0,68% |
| Resultado explotación | 1.100.945 | 6,88% | 1.405.456 | 8,53% | 613.965 | 4,97% | 763.103 | 6,23% |
| Resultado financiero | -312.247 | -1,95% | 5.640 | 0,03% | -151.928 | -1,23% | -36.997 | -0,30% |
| Resultado del ejercicio | 611.740 | 3,82% | 1.064.025 | 6,46% | 351.115 | 2,84% | 538.560 | 4,39% |
| Margen de explotación bruto | 1.257.811,95 | | 1.505.293,27 | | 809.111,66 | | 960.415,93 | |
| Cash-flow | 886.572,92 | | 1.321.408,33 | | 666.646,33 | | 846.470,63 | |
| FM | 4.942.367,26 | | 5.133.222,83 | | 2.830.169,16 | | 3.024.740,36 | |
| RATIOS | | % | | % | | % | | % |
| Endeudamiento | 0,98 | | 1,57 | | 1,14 | | 1,09 | |
| Solvencia | 1,94 | | 1,70 | | 1,61 | | 1,96 | |
| Liquidez a corto | 1,07 | | 0,88 | | 0,75 | | 1,06 | |
| Rentabilidad Económica | 5,86 | | 8,84 | | 4,16 | | 7,10 | |
| Rentabilidad Financiera | 9,40 | | 18,05 | | 7,27 | | 12,02 | |
| Existencias / Ventas | 28,00 | 10.220,00 | 36,00 | 13.140,00 | 31,00 | 11.315,00 | 22,00 | 8.030,00 |
| Existencias / Aprovisionamientos | 39,00 | 14.235,00 | 49,00 | 17.885,00 | 45,00 | 16.425,00 | 32,00 | 11.680,00 |
| Clientes / Ventas | 12,00 | 4.380,00 | 20,00 | 7.300,00 | 18,00 | 6.570,00 | 19,00 | 6.935,00 |
| Proveedores / Aprovisionamientos | 6,00 | 2.190,00 | 7,00 | 2.555,00 | 6,00 | 2.190,00 | 5,00 | 1.825,00 |
| Gastos Financieros / Ventas | 0,00 | | 1,00 | | 1,00 | | 1,00 | |
| Deuda Financiera LP | 555135 | | 1512963 | | 351279 | | 511488 | |
| Deuda Financiera CP | 3342953 | | 5062867 | | 2968480 | | 2141094 | |
| Total Deuda Financiera | 3898088 | | 6575830 | | 3319759 | | 2652582 | |
| Plazo Pago Deuda Financiera | 0,44 | | 1,00 | | 0,43 | | 0,53 | |
| Deuda Financiera Neta | 0,76 | | 3,05 | | 3,27 | | 2,17 | |
| Deuda Financiera CP / Ventas | 20,00 | | 30,00 | | 24,00 | | 17,00 | |

| | Fecha 31/12/2017 | | Fecha 31/12/2016 | | Fecha 31/12/2015 | | Fecha 31/12/2014 | |
|---------------------------------------|----------------------|-----------|----------------------|-----------|----------------------|-----------|----------------------|-----------|
| | Euros | | Euros | | Euros | | Euros | |
| TOTAL ACTIVO | 13.456.137,22 | | 15.947.541,96 | | 11.102.610,94 | | 10.222.415,79 | |
| Activo no corriente Instalac. Propias | 3.263.958,81 | | 3.540.213,25 | | 3.637.468,91 | | 4.070.067,22 | |
| Activo corriente | 10.192.178,41 | | 12.407.328,71 | | 7.465.142,03 | | 6.152.348,57 | |
| Existencias | 4.530.332,35 | | 5.987.582,53 | | 3.952.959,62 | | 2.806.439,39 | |
| Realizable 71% clientes | 2.695.631,12 | | 4.393.372,18 | | 2.813.447,29 | | 2.745.234,44 | |
| Tesorería | 2.931.766,47 | | 1.982.043,57 | | 669.457,89 | | 566.905,67 | |
| PATRIMONIO NETO 49% AT | 6.766.739,91 | | 6.195.073,30 | | 5.174.998,84 | | 4.879.054,96 | |
| Fondos Propios | 6.504.908,16 | | 5.893.167,87 | | 4.829.142,97 | | 4.478.027,90 | |
| Capital social | 2.062.200,00 | | 2.062.200,00 | | 2.062.200,00 | | 2.062.200,00 | |
| Resultado ejercicio | 611.740,29 | | 1.064.024,90 | | 351.115,07 | | 538.559,54 | |
| Subv. donac.y legados | 261.831,75 | | 301.905,43 | | 345.855,87 | | 401.027,06 | |
| TOTAL PASIVO No Corriente+Co | 6.689.397,31 | | 9.752.468,66 | | 5.927.612,10 | | 5.343.360,83 | |
| Pasivo no corriente | 1.439.586,16 | | 2.478.362,78 | | 1.292.639,23 | | 2.215.752,62 | |
| Pasivo corriente | 5.249.811,15 | | 7.274.105,88 | | 4.634.972,87 | | 3.127.608,21 | |
| Deuda bancaria | 3.898.088,99 | | 6.575.830,97 | | 3.319.759,59 | | 2.652.582,53 | |
| Deuda no bancaria | 2.791.308,32 | | 3.176.637,69 | | 2.607.852,51 | | 2.690.778,30 | |
| CUENTA RESULTADOS | | % | | % | | % | | % |
| Cifra de negocios | 16.006.988 | 100,00% | 16.473.949 | 100,00% | 12.360.912 | 100,00% | 12.258.055 | 100,00% |
| Aprovisionamientos | -11.502.506 | 71,86% | -12.099.754 | 73,45% | -8.778.259 | 71,02% | -8.562.164 | 69,85% |
| Gastos personal | -1.895.398 | 11,84% | -1.726.480 | 10,48% | -1.605.687 | 12,99% | -1.528.564 | 12,47% |
| Subvenciones traspasadas | 0 | 0,33% | 0 | 0,42% | 0 | 0,61% | 0 | 0,68% |
| Resultado explotación | 1.100.945 | 6,88% | 1.405.456 | 8,53% | 613.965 | 4,97% | 763.103 | 6,23% |
| Resultado financiero | -312.247 | -1,95% | 5.640 | 0,03% | -151.928 | -1,23% | -36.997 | -0,30% |
| Resultado del ejercicio | 611.740 | 3,82% | 1.064.025 | 6,46% | 351.115 | 2,84% | 538.560 | 4,39% |
| Margen de explotación bruto | 1.257.811,95 | | 1.505.293,27 | | 809.111,66 | | 960.415,93 | |
| Cash-flow | 886.572,92 | | 1.321.408,33 | | 666.646,33 | | 846.470,63 | |
| FM | 4.942.367,26 | | 5.133.222,83 | | 2.830.169,16 | | 3.024.740,36 | |
| RATIOS | | % | | % | | % | | % |
| Endeudamiento | 0,98 | | 1,57 | | 1,14 | | 1,09 | |
| Solvencia | 1,94 | | 1,70 | | 1,61 | | 1,96 | |
| Liquidez a corto | 1,07 | | 0,88 | | 0,75 | | 1,06 | |
| Rentabilidad Económica | 5,86 | | 8,84 | | 4,16 | | 7,10 | |
| Rentabilidad Financiera | 9,40 | | 18,05 | | 7,27 | | 12,02 | |
| Existencias / Ventas | 28,00 | 10.220,00 | 36,00 | 13.140,00 | 31,00 | 11.315,00 | 22,00 | 8.030,00 |
| Existencias / Aprovisionamientos | 39,00 | 14.235,00 | 49,00 | 17.885,00 | 45,00 | 16.425,00 | 32,00 | 11.680,00 |
| Clientes / Ventas | 12,00 | 4.380,00 | 20,00 | 7.300,00 | 18,00 | 6.570,00 | 19,00 | 6.935,00 |
| Proveedores / Aprovisionamientos | 6,00 | 2.190,00 | 7,00 | 2.555,00 | 6,00 | 2.190,00 | 5,00 | 1.825,00 |
| Gastos Financieros / Ventas | 0,00 | | 1,00 | | 1,00 | | 1,00 | |
| Deuda Financiera LP | 555135 | | 1512963 | | 351279 | | 511488 | |
| Deuda Financiera CP | 3342953 | | 5062867 | | 2968480 | | 2141094 | |
| Total Deuda Financiera | 3898088 | | 6575830 | | 3319759 | | 2652582 | |
| Plazo Pago Deuda Financiera | 0,44 | | 1,00 | | 0,43 | | 0,53 | |
| Deuda Financiera Neta | 0,76 | | 3,05 | | 3,27 | | 2,17 | |
| Deuda Financiera CP / Ventas | 20,00 | | 30,00 | | 24,00 | | 17,00 | |

Conclusiones:

- a) Empresa referente en el sector
- b) Constituida en 1.991
- c) No presenta incidencias de ningún tipo
- d) Socios con buena reputación
- e) Empresa con instalaciones propias
- f) Nivel de Existencias y clientes estables y acorde al sector
- g) Posiciones de tesorería significativa y en crecimiento
- h) Empresa capitalizada y FFPP en crecimiento
- i) FM positivo: correcto equilibrio entre cobros-pagos
- j) Cifra de ventas con evolución positiva
- k) Resultado y Márgenes Estables
- l) Reducido Ratio de Deuda Financiera Neta

Solicitante.....Azul Pescados, S.L.

Constituida en 1.983 con un CS de 264,440€ y FFPP de 7 Millones
4 Socios con participación del 25% cada uno (2º generación)

Actividad: Comercio al por mayor de pescados y mariscos

Ventas 47% nacional y 53% internacional

Clientes Diversificados

Información Comercial.- El cliente está cancelando sus Líneas de circulante en OOEE porque quiere vincularse con Nuestra Entidad Financiera.

| | Empresa (2016) | Sector | Diferencia |
|------------------------|----------------|--------|------------|
| Activo | | | |
| A) Activo no corriente | 16,95% | 33,78% | -16,83% |
| B) Activo corriente | 83,05% | 66,22% | 16,83% |
| Pasivo | | | |
| A) Patrimonio neto | 11,59% | 34,23% | -22,64% |
| B) Pasivo no corriente | 4,45% | 15,74% | -11,29% |
| C) Pasivo corriente | 83,97% | 50,03% | 33,94% |

PRÁCTICO Nº 4

Solicitud.-

Renov. Vcto. Operativo de Línea de Descuento en los mismos términos (**no aplica LFE**):

- Importe: **1.650.000€** (Exclusivamente para papel con fuerza ejecutiva).
- Vcto operativo actual: 20.08.2019 / Vcto. propuesto 20.08.2020 / Vencimiento pólizas 25.02.2026.
- Tipo de interés: 2,00% hasta 90 días y 3,25% desde 91 días.
- Porcentaje traspaso: 5% de cada remesa, con un máximo del 25% del límite de la línea.
- Nivel: S.C.An.Control.
- Condicionantes: Máxima concentración de riesgo de un 20% por librado y limitado el descuento a papel con fuerza ejecutiva.

[Sin título]

VALORACIÓN:

⇒ **Funcionamiento de Circulante:**

Uso inadecuado. Durante el último año se han descontado efectos que suman 2.084.152€ (rotación 1,26), con devoluciones del 13,59%, correspondiente a ocho efectos de tres librados:

| CIRBE | TOTAL LÍMITES CIRCULANTE | | Cifra Negocio | CIRCULANTE (%) | |
|-------|--------------------------|------------|---------------|-----------------|--------------------|
| | Financ. Circulante | Dispuesto | | Límite /vtas | Dispuesto s/ventas |
| 2017 | 28.815.145 | 25.845.000 | 72.602.356 | 39,7% | 35,6% |
| 2018 | 29.545.000 | 28.196.310 | 73.499.730 | 40,2% | 38,4% |

Límites de circulante del sector 6,83%

| ALERTAS SEGUIMIENTO | |
|----------------------------------|---|
| SUBGRUPO ALERTA | ALERTA |
| SITUACION PATRIMONIAL-FINANCIERA | Ratio Endeudamiento > 2'25% |
| | Ratio deuda bancaria neta >7 |
| CARTERA COMERCIAL | Incremento del importe medio de los efectos en mas de un 25% |
| | Incremento del plazo medio de giro en mas de un 25% |
| | Concentración en un librado superior al 50% sobre límite de total des contado vivo |
| | Efectos cruzados entre dos empresas |
| | DEVOLUCION PAPEL COMERCIAL A 1 AÑO (Indice de devoluciones superiores al 5% e inferiores al 15% sobre el total vencido) |
| RENTABILIDAD | Disminución EBITDA igual o mayor al 25% respecto año anterior |
| SITUACION PATRIMONIAL-FINANCIERA | Ratio de solvencia <= 1% |

| Datos en € | | 31/12/2018 | 100,0% | 31/12/2017 | 100,0% | 31/12/2016 | 100,0% | 31/12/2015 | 100,0% |
|--|--|-------------------|-----------------|-------------------|-----------------|-------------------|-----------------|-------------------|-----------------|
| TOTAL ACTIVO | | 61.780.822 | 100,0% | 55.257.351 | 100,0% | 54.555.174 | 100,0% | 47.352.359 | 100,0% |
| A) Activo no corriente | | 9.135.992 | 13,2% | 9.215.515 | 14,9% | 9.246.171 | 16,9% | 9.513.295 | 19,0% |
| I. Inmovilizada intangible | | 547.430 | | 600.697 | | 672.651 | | 744.705 | |
| II. Inmovilizado material | | 4.744.254 | | 4.763.658 | | 4.538.507 | | 3.759.637 | |
| III. Inversiones inmobiliarias | | 469.732 | | 498.616 | | 507.500 | | 507.500 | |
| IV. Inv. en emp. del grupo y asociadas lp | | 0 | | 1.406.048 | | 0 | | 0 | |
| V. Inversiones financieras a largo plazo | | 1.416.245 | | 0 | | 2.606.048 | | 2.560.431 | |
| VI. Activos por impuesto diferido. | | 938.232 | | 546.396 | | 921.465 | | 941.513 | |
| B) Activo corriente | | 53.644.929 | 86,8% | 47.041.836 | 85,1% | 45.309.003 | 83,1% | 38.838.574 | 82,0% |
| I. Existencias | | 24.395.539 | | 19.469.123 | | 19.886.399 | | 19.136.780 | |
| II. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar | | 27.469.569 | | 26.374.203 | | 24.212.110 | | 19.368.097 | |
| III. Inv. en emp. del grupo y asociadas cfp | | 0 | | 0 | | 0 | | 374.114 | |
| IV. Inversiones financieras a corto plazo | | 1.827.100 | | 1.827.100 | | 696.926 | | 0 | |
| V. Tesorería | | 132.732 | | 375.644 | | 513.588 | | -38.417 | |
| VI. Resto Activo corriente | | 0 | | -4.234 | | 0 | | 0 | |
| PATRIMONIO NETO | | 7.755.175 | 12,6% | 6.955.526 | 12,4% | 6.321.199 | 11,6% | 6.171.031 | 13,0% |
| Fondos Propios | | 7.755.175 | 12,6% | 6.955.526 | 12,4% | 6.257.513 | 11,5% | 6.034.646 | 12,7% |
| Capital social | | 264.440 | | 264.440 | | 264.440 | | 264.440 | |
| Resultado ejercicio | | 899.649 | | 598.013 | | 429.518 | | 378.358 | |
| Reservas | | 6.591.086 | | 5.993.073 | | 5.563.556 | | 5.391.848 | |
| Resto FFPF | | 0 | | 0 | | 0 | | 0 | |
| Ajustes por cambios de valor / Subvenciones de K | | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | 63.675 | 0,1% | 136.384 | 0,3% |
| TOTAL PASIVO | | 54.025.647 | 87,4% | 48.401.825 | 87,6% | 48.233.986 | 88,4% | 41.181.329 | 87,0% |
| A) Pasivo no corriente | | 4.517.924 | 7,3% | 1.204.986 | 2,2% | 2.426.285 | 4,4% | 4.402.628 | 9,3% |
| I. Deudas a lp | | 4.267.369 | | 902.064 | | 2.073.900 | | 3.601.826 | |
| II. Deudas con emp. del grupo y asociadas lp | | 84.379 | | 139.541 | | 181.393 | | 652.148 | |
| III. Resto Pasivo no corriente | | 166.156 | | 163.381 | | 192.092 | | 248.656 | |
| B) Pasivo corriente | | 49.507.723 | 80,1% | 47.196.839 | 85,4% | 45.807.701 | 84,0% | 36.778.701 | 77,7% |
| I. Deudas a c/p | | 29.809.845 | | 29.438.704 | | 27.764.479 | | 21.352.484 | |
| II. Deudas con emp. del grupo y asociadas cfp | | -139.541 | | -139.541 | | 0 | | -145.136 | |
| III. Acreed. comerciales y otras cuentas a pagar | | 20.837.320 | | 17.697.676 | | 16.043.222 | | 15.571.353 | |
| IV. Resto Pasivo corriente | | 0 | | 0 | | 0 | | 0 | |
| CUENTA RESULTADOS | | | % | | % | | % | | % |
| Cifra de negocios | | 73.499.730 | 100,0% | 72.602.356 | 100,0% | 68.965.310 | 100,0% | 62.973.829 | 100,0% |
| Consumo | | -64.866.863 | 88,3% | -63.655.599 | 87,7% | -60.136.025 | 87,3% | -54.844.863 | 87,1% |
| Trabajos realizados por la empresa para su activ | | 0 | | 0 | | 202.100 | | 0 | |
| Otros ingresos de explotación | | 399.311 | | 132.098 | | 179.338 | | 135.504 | |
| Gastos personal | | -1.799.451 | 2,4% | -1.623.664 | 2,2% | -1.580.668 | 2,3% | -1.630.472 | 2,6% |
| Otros gastos de explotación | | -4.266.863 | 5,8% | -4.998.253 | 6,9% | -6.197.417 | 7,5% | -4.834.628 | 7,7% |
| Amortización inmovilizado | | -643.193 | | -630.541 | | -551.414 | | -557.623 | |
| Resto ingresos/gastos explotación | | 1.121 | | 43.699 | | -102.526 | | 395.995 | |
| A.1) Resultado explotación | | 2.313.772 | 3,1% | 1.868.786 | 2,6% | 1.678.698 | 2,4% | 1.628.442 | 2,6% |
| Ingresos financieros | | 90.582 | | 108.752 | | 280.092 | | 285.313 | |
| Gastos financieros | | -1.203.291 | | -1.240.451 | | -1.294.411 | | -1.395.378 | |
| Resto ingresos/gastos financieros | | -19.967 | | 46.440 | | -59.468 | | -53.948 | |
| A.2) Resultado financiero | | -1.132.666 | -1,5% | -1.085.259 | -1,5% | -1.073.787 | -1,6% | -1.164.011 | -1,8% |
| A.3) Resultado antes de impuestos | | 1.181.106 | 1,6% | 783.527 | 1,1% | 604.911 | 0,9% | 464.431 | 0,7% |
| Impuesto sobre beneficios | | -281.457 | | -185.514 | | -175.394 | | -86.073 | |
| A.4) Resultado del ejercicio de actividades continuas | | 899.649 | 1,2% | 598.013 | 0,8% | 429.518 | 0,6% | 378.358 | 0,6% |
| B) Resultado de operaciones interrumpidas | | 0 | | 0 | | 0 | | 0 | |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | | 899.649 | 1,2% | 598.013 | 0,8% | 429.518 | 0,6% | 378.358 | 0,6% |
| MARGEN BRUTO DE EXPLOTACIÓN | | 2.955.844 | 4,0% | 2.455.738 | 3,4% | 2.332.638 | 3,4% | 1.796.469 | 2,9% |
| FM | | 4.137.206 | | -155.003 | | -498.698 | | 2.055.873 | |
| DEUDA FINANCIERA | | 29.670.503 | 97,7% | 29.273.271 | 97,7% | 27.514.039 | 86,3% | 21.178.043 | 98,6% |
| Deuda financiera a lp | | 664.638 | 2,3% | 702.064 | 2,3% | 484.818 | 1,7% | 308.950 | 1,4% |
| Total deuda financiera | | 29.335.141 | 100,0% | 29.975.335 | 100,0% | 27.998.857 | 100,0% | 21.487.003 | 100,0% |
| RENTABILIDAD | | | | | | | | | |
| ROA | | 3,75 % | | 3,38 % | | 3,08 % | | 3,44 % | |
| ROE | | 11,60 % | | 6,72 % | | 0,90 % | | 6,28 % | |
| RATIOS | | | | | | | | | |
| Ratio Plazo Pago Deuda Financie | | 0,22 x | | 0,29 x | | 0,21 x | | 0,17 x | |
| Ratio Deuda Financiera Neta | | 9,33 x | | 11,31 x | | 11,48 x | | 11,98 x | |
| Ratio endeudamiento | | 6,97 | | 7,08 | | 7,63 | | 6,67 | |
| PERIODOS MEDIOS/NECESIDADES CIRCULANTE | | | rotación | días | rotación | días | rotación | días | rotación |
| Stock: Existencias/Consumo | | | 33,0% | 119 | 27,4% | 99 | 30,3% | 109 | |
| Cobro: Clientes/Ventas | | | 36,1% | 130 | 34,0% | 122 | 33,5% | 121 | |
| Pago: Proveedores/Compras | | | 23,0% | 63 | 22,0% | 79 | 23,0% | 63 | |
| Necesidades teóricas de circulante | | | 33.486.737 | | 29.228.939 | | 27.897.140 | | |

PRÁCTICO Nº 4

A photograph showing several stacks of silver coins of varying heights, placed on top of a document that appears to be a financial statement or ledger. The document has some faint lines and text visible. The entire image is overlaid with a semi-transparent blue filter.

¿Qué hacemos?

Cinta Pérez Giménez

PRÁCTICO Nº 4

1. Analisis Cualitativo

1. Titular..... ok
2. Fecha de constitución..... ok
3. Volumen de socios..... ok
4. Clientes..... Diversificados pero reducida calidad ko

2. Analisis Cuantitativo

1. En comparación con el sector.....ko

Tiene menos bienes en propiedad y mas clientes y existencias que las empresas de su sector

Cada vez cobra peor, lo cual enlaza con las devoluciones indicadas

Presenta mas deuda a CP

Cada vez cuenta con menos disponible en el sistema

Menos deuda en Balance y peor resultado financiero

2. Conclusiones de Balance.....ko

✓ Comportamiento inadecuado, con porcentaje de devoluciones superior al 10%, alta tasa de librados que han anticipado en la línea el último año que presenta incidencias externas y concentración actual en un solo librado, con el que presenta efectos cruzados y volumen de facturación similar tanto como cliente como proveedor (línea actualmente bloqueada para control por CACE, con concentración máxima por librado del 20% y exclusivamente para papel con fuerza ejecutiva).

✓ Se detectan las siguientes incidencias relevantes:

- Elevadas partidas de Existencias y Clientes (y en aumento) que duplica la media del sector, motivo por el que si bien sus límites de circulantes son acordes a sus necesidades teóricas, dichos límites son superiores a los del sector.
- Caída de facturación en 2.019 de un 15%, considerando evolución del 1º semestre respecto a 2.018.

