



INFORME EJECUTIVO FINANCIERO

Empresa Demo SL

CIF: B87654321 · Ejercicio 2023

PRESENTACIÓN DEL INFORME

Este informe presenta una lectura estructurada de la situación económico-financiera de **Empresa Demo SL**, correspondiente al ejercicio **2023**, elaborada a partir de la documentación contable aportada.

Su finalidad es doble: ofrecer a la dirección una visión ordenada de su realidad financiera y disponer de un documento presentable ante terceros -entidades financieras, socios, inversores o asesores- con un criterio y un formato homologables a los que aplica un analista de riesgos.

BASE DE INFORMACIÓN Y MÉTODO

- **Fuente.** Cuentas anuales, balance de sumas y saldos y pool bancario del ejercicio analizado, aportados por la empresa.
- **Extracción.** Las cifras se obtienen directamente de los documentos origen mediante lectura estructurada. No se estiman ni se reconstruyen datos ausentes.
- **Triangulación.** Cada magnitud se contrasta entre estados contables antes de incorporarse al análisis. Las inconsistencias detectadas se señalan; no se corrigen de oficio.
- **Normalización.** La cuenta de resultados se reordena a un formato común -ventas, margen, EBITDA, EBIT y resultado- para permitir comparación.
- **Cobertura.** Los apartados sin información suficiente se marcan como "no evaluable". El informe no completa vacíos con supuestos.

CONTENIDO DEL INFORME

- **Sello BALANZIA.** Valoración sintética del ejercicio analizado.
- **Cuadro de diagnóstico.** Puntuación por ejes: solvencia, liquidez, eficiencia, rentabilidad, riesgo bancario y cobertura de deuda.
- **Ratios financieros.** Indicadores de liquidez, solvencia, rentabilidad, endeudamiento y eficiencia.
- **Cuenta de resultados normalizada.** Lectura de ventas, márgenes, EBITDA, EBIT y resultado neto.
- **Punto de equilibrio y margen de seguridad.** Nivel de ventas necesario para cubrir la estructura y colchón disponible.
- **Estructura patrimonial y financiera.** Patrimonio neto, deuda, activo y pasivo corriente y fondo de maniobra.
- **Ciclo operativo y liquidez.** Cobros, pagos, circulante y necesidades operativas.
- **Pool bancario y calendario de deuda.** Financiación, vencimientos, disponibilidad y deuda viva.
- **Módulos adicionales.** Según la modalidad contratada: análisis evolutivo, valoración de empresa o consejo de socios.

ALCANCE

BALANZIA ordena, contrasta y explica información financiera. No emite opinión de auditoría, no otorga calificación crediticia a efectos regulatorios y no sustituye el criterio del asesor, de la entidad financiera ni del órgano de administración de la empresa.

Las conclusiones se refieren exclusivamente al periodo y a la documentación indicados en este documento.

Sello BALANZIA

10 /10

Excelente

Base: 10 | Penalización CIRBE: 0 | Ejes evaluados: 6/6



Cuadro de Diagnóstico

Eje	Puntuación	Estado
Solvencia	10	Sano
Liquidez	10	Sano
Eficiencia	10	Sano
Rentabilidad	10	Sano
Riesgo bancario	10	Sano
Cobertura de deuda	10	Sano

Ficha de Identificación del Cliente

Identidad Corporativa

Razón social	Empresa Demo SL
CIF	B87654321
Sector	Comercio mayorista
Año de constitución	13
Provincia	Madrid
Nº Empleados	18
Web	www.empresademosl.com

Cuadro de Ratios Financieros

Ratio	Valor	Estado
Corriente	2,19x	Sano
Acida	2,11x	Sano
Fondo Maniobra	200.075 €	

Autonomía Financiera

Ratio	Valor	Estado
Solvencia General	1,76x	Sólida
Autonomia Financiera	43,05 %	Sano
Endeudamiento	0,57x	Sano

Rentabilidad

Ratio	Valor	Estado
Margen Bruto	574.333 €	
Margen Neto	12,45 %	
Margen EBITDA	14,77 %	Sano
ROE	50,61 %	Sano
ROA	24,58 %	Sano

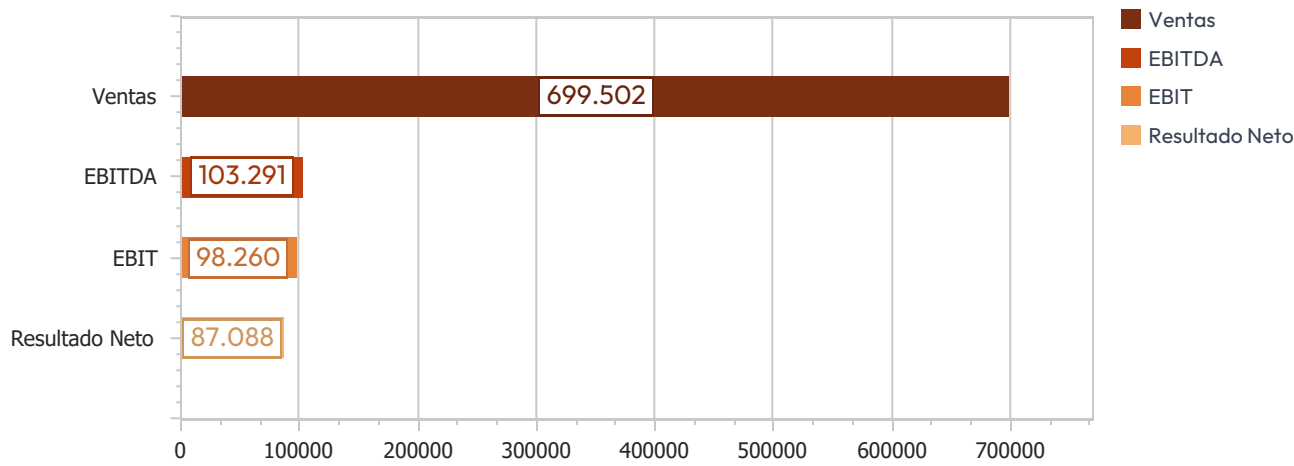
Endeudamiento Financiero

Ratio	Valor	Estado
DFN/EBITDA	1,27x	Sano
GF/Ventas	0,62 %	

Eficiencia

Ratio	Valor	Estado
Personal/Ventas	50,97 %	Deficiente
Ventas/Empleado	38.861 €	Deficiente

Cuenta de Resultados



Cuenta de Resultados Normalizada

Concepto	Importe
Ventas	699.502 €
Aprovisionamientos	-125.169 €
Gastos de personal	-356.552 €
Otros gastos de explotación	-174.404 €
Otros ingresos y resultados de explotación	59.914 €
EBITDA	103.291 €
Amortizaciones	5.031 €
EBIT	98.260 €
Resultado financiero	-4.346 €
Impuesto	-6.825 €
Resultado Neto	87.088 €

Lectura Ejecutiva

Estructura del margen: El margen operativo se origina en el resultado antes de amortizaciones, que en este caso es el EBITDA de 103.291 € sobre ventas que generan un margen de 14,77 %.

Origen del beneficio: Al descontar las amortizaciones, el EBITDA se reduce a 98.260 € de EBIT. El resultado neto de 87.088 € muestra que los gastos financieros y el impuesto erosionan 11.172 € del beneficio.

Calidad del margen operativo: La diferencia entre el margen operativo y el neto supera 8 puntos porcentuales, indicando una erosión de valor. La rentabilidad final se sitúa por encima del umbral sectorial, aunque la pérdida de margen se concentra en la carga financiera.

Punto de Equilibrio y Absorción de Estructura



Visualización de Riesgo



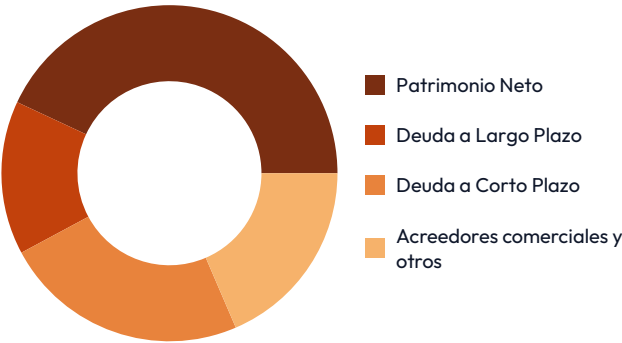
Lectura Ejecutiva

Punto de equilibrio: El equilibrio se sitúa en 652 799 € de ventas contables frente a 646 672 € de caja, indicando una ligera diferencia de 6 127 € entre los dos enfoques.

Absorción de estructura: La capacidad de cobertura de costes fijos se mantiene al 76,62 %, lo que permite cubrir la mayor parte de los 535 987 € de gastos fijos con el margen de contribución del 82,11 %.

Interpretación doctrinal: El margen de seguridad del 6,68 % indica que la empresa puede soportar una caída de ventas de aproximadamente 46 000 € antes de perder rentabilidad, lo que refleja un riesgo operativo moderado.

Patrimonio Neto, Estructura Financiera y Rentabilidad



Concepto	Importe
Patrimonio Neto	172.081 €
Deuda a Largo Plazo	59.097 €
Deuda a Corto Plazo	94.420 €
Acreedores comerciales y otros	74.099 €
Otros pasivos	0 €
Total Pasivo + PN	399.697 €

Composición del Patrimonio Neto

Componente	Importe	% PN
Capital social	4.740 €	2,75 %
Prima de emisión	0 €	0,00 %
Reservas	80.253 €	46,64 %
Resultados de ejercicios anteriores	0 €	0,00 %
Otras aportaciones de socios	0 €	0,00 %
Resultado del ejercicio	87.088 €	50,61 %
Subvenciones, donaciones y legados	0 €	0,00 %
Otras partidas de patrimonio neto	0 €	0,00 %
Total Patrimonio neto	172.081 €	100%

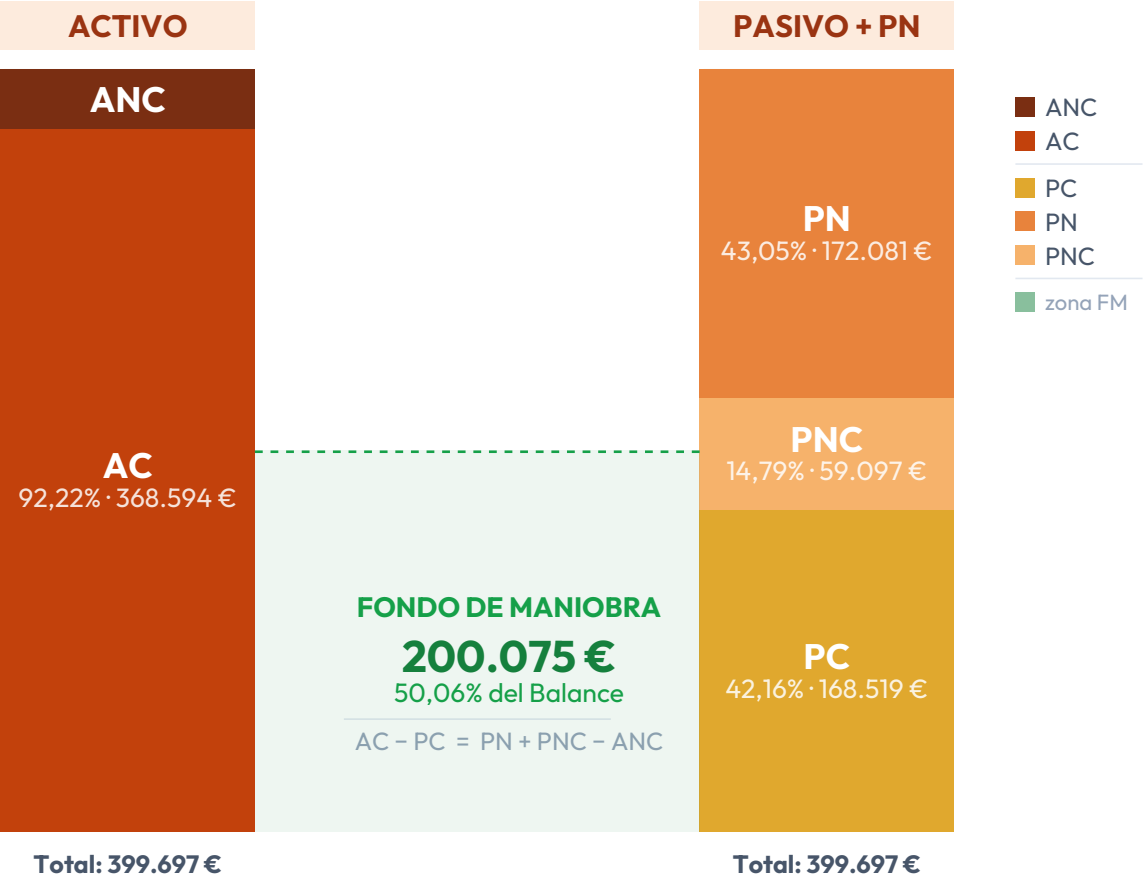
Lectura Ejecutiva

Adecuación de la estructura: ANC 31.102,72 € (7,78 %) y AC 368.594,44 € (92,22 %); PN 172.081,00 €, PNC 59.097,20 € y PC 168.518,96 €. Fondo de maniobra 200.075,48 €; autonomía financiera 43,05 %; ratio de endeudamiento 0,57 y calidad de la deuda 74,04 %.

Eficiencia de recursos (ROA vs ROE): ROA 24,58 % frente a ROE 50,61 %, una diferencia de 26,03 puntos porcentuales que indica que la deuda está aportando al rendimiento del capital propio.

Sostenibilidad del modelo: Con una autonomía del 43,05 % y un endeudamiento del 57 %, la empresa mantiene una base de financiación equilibrada, aunque la calidad de la deuda sugiere margen de mejora para sostener la rentabilidad a largo plazo.

Composición del circulante



Activo corriente

Tesorería	22.353 €
Clientes y deudores	328.915 €

Pasivo corriente

Deuda financiera	94.420 €
Acreedores comerciales	74.099 €

Ratio de Liquidez Corriente

2,19

● — Sano

Lectura ejecutiva

Fondo de Maniobra: El fondo de maniobra es de 200.075,48 €.

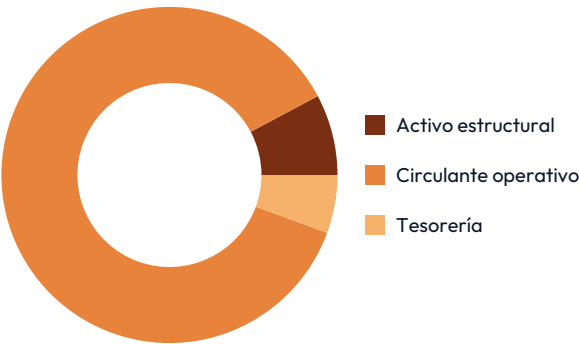
Ratio de Liquidez Corriente: El ratio de liquidez corriente es de 2,19 x. Por cada euro de deuda a corto plazo la empresa mantiene 2,19 € en activos líquidos o convertibles.

Composición del circulante: El activo corriente asciende a 368.594,44 €, mientras que el pasivo corriente es de 168.518,96 €. La tesorería inmediata representa 22.352,80 € y las existencias 12.767,80 €.

Conclusión de liquidez estática: No se observan tensiones relevantes: la empresa mantiene colchón suficiente para afrontar sus obligaciones inmediatas.

Estructura del Activo (Modelo Operativo)

Composición del Activo



Masa Patrimonial del Activo

Masa	Importe (€)	% sobre Activo
Activo estructural	31.103 €	7,78 %
Circulante operativo	346.242 €	86,63 %
Tesorería	22.353 €	5,59 %
Total Activo	399.697 €	100%

Interpretación Global

Intensidad del modelo: El activo no corriente representa 7,78 % del total, con 31.102,72 € frente a 368.594,44 € de activo corriente. El primero está compuesto por inmovilizado material de 28.494,57 €, mientras que el corriente incluye existencias de 12.767,80 €, deudores de 328.915,18 € y tesorería de 22.352,80 € (5,59 % del total).

Eficiencia del activo: No es posible analizar la eficiencia del activo por falta de datos de negocio.

Necesidades de inversión: El inmovilizado material asciende a 28.494,57 €, lo que equivale al 7,13 % del activo total, indicando una relevancia patrimonial moderada.

Plazos Medios

PMC (*)

45 días

PMP (*)

60 días

PMI (*)

30 días

Ciclos de Maduración y NOF

Ciclo operativo

75 días

Ciclo financiero

15 días

Circulante que exige el
ciclo (*)

28.747 €

Lectura doctrinal

Ciclo de cobro y pago: El PMC es de 45 días, el PMP 60 días y el PMI 30 días, lo que indica que la empresa cobra en 45 días, paga en 60 días y mantiene existencias durante 30 días.

Ciclos de maduración: El ciclo operativo es de 75 días y el ciclo financiero de 15 días, mostrando que la financiación del proveedor reduce el flujo de caja en 60 días.

Necesidades Operativas de Fondos: La NOF contable es de 267.583,93 € y la tesorería disponible es de 22.352,80 €, lo que indica una cobertura insuficiente. El circulante que exige el ciclo es de 28.746,65 €, reforzando la necesidad de financiación. La variación del circulante analizada aquí alimenta directamente el Flujo de Caja y define las necesidades de financiación bancaria que se detallan a continuación.

(*) Plazos medios declarados por la empresa en el cuestionario. No se calculan a partir de los estados contables ni han sido verificados. Las magnitudes derivadas de ellos comparten esa misma naturaleza.

Pool Bancario y Calendario de Deuda



Disponibilidad de Circulante por Entidad

Entidad	Producto	Límite(€)	Dispuesto(€)	Disponible(€)	Vencimiento
Banco Santander	Póliza Crédito	200.000 €	120.000 €	80.000 €	2026-12-31
CaixaBank	Factoring	100.000 €	60.000 €	40.000 €	2027-06-29

Calendario de deuda viva

Entidad	Tipo	Capital Inic.	Capital Pend.	Cuota Mens.	Vencimiento	Titular
BBVA	Préstamo	150.000 €	120.000 €	2.600 €	2029-01-15	Empresa

Inventario Patrimonial y Capacidad de Garantía

Activos declarados por la empresa a valor de mercado, con las cargas que pesan sobre ellos.

Valor de mercado declarado	Cargas declaradas	Patrimonio libre de cargas
535.000 €	200.000 €	335.000 €

Tipo de activo	Descripción	Valor mercado	Cargas	Valor neto	% del patrimonio libre
Inmueble Industrial	Nave industrial en propiedad	450.000 €	180.000 €	270.000 €	80,60 %
Maquinaria	Maquinaria de producción y almacén	85.000 €	20.000 €	65.000 €	19,40 %
TOTAL · 2 activos		535.000 €	200.000 €	335.000 €	100,00 %

Análisis de Financiación - Circulante

Finalidad Compra stock / aprovisionamient o	Importe Línea 200.000 €	Coste Financiero Anual 0 €	% Coste / Facturación 0,00 %
Plazo 0 meses	Interés -	TAE Efectiva -	Línea / Facturación N/D

Lectura Ejecutiva

Finalidad y producto: La operación se presenta como una facilidad rotativa para la compra de stock, lo que coincide con la finalidad declarada de aprovisionamiento. No se observa ninguna incongruencia entre el objetivo y el tipo de crédito ofrecido.

Viabilidad financiera: El importe total asciende a 200.000 € y el coste anual es nulo, lo que implica que el 0 % de la facturación se destina al gasto financiero. El resultado operativo es de 103.290,68 € y la deuda financiera neta de 131.164,31 € representa aproximadamente 1,27 años de resultado operativo, cifra derivada de la división de ambas magnitudes.

Riesgos principales: La operación carece de plazo definido (0 meses) y de cuota de amortización, lo que puede generar incertidumbre sobre la disponibilidad futura de liquidez. Además, la ausencia de datos sobre la capacidad de repago y el ratio de endeudamiento impide evaluar la sostenibilidad de la carga financiera a largo plazo.

Evolutivo Histórico

Cuenta de Resultados Comparativa

Concepto	2021	2022	Var% 21/22	2023	Var% 22/23
Ventas Netas	430.541 €	459.253 €	+6,7%	699.502 €	+52,3%
Aprovisionamientos	122.344 €	55.775 €	-54,4%	125.169 €	+124,4%
Gastos Personal	186.471 €	233.308 €	+25,1%	356.552 €	+52,8%
EBITDA	21.053 €	13.570 €	-35,5%	103.291 €	+661,2%
Rdo Explotación	17.314 €	9.899 €	-42,8%	98.260 €	+892,6%
Resultado Ejercicio	12.568 €	5.225 €	-58,4%	87.088 €	+1566,9%

Balance Resumido

Concepto	2021	2022	Var% 21/22	2023	Var% 22/23
Activo Total	266.965 €	349.843 €	+31,0%	399.697 €	+14,3%
Patrimonio Neto	81.980 €	86.851 €	+5,9%	172.081 €	+98,1%
Pasivo No Corriente	48.959 €	88.607 €	+81,0%	59.097 €	-33,3%
Pasivo Corriente	136.027 €	174.385 €	+28,2%	168.519 €	-3,4%

Lectura Ejecutiva

Evolución de ingresos y margen: Las ventas aumentaron de 459.253,12 € a 699.501,85 €, lo que representa un incremento del 52,40 %. El resultado operativo antes de amortizaciones (EBITDA) creció de 13.569,52 € a 103.290,68 €, equivalente a un 660,00 % de variación. El margen EBITDA sobre ventas pasó de 2,96 % a 14,77 %, evidenciando un estrechamiento positivo del margen operativo.

Evolución del resultado: El resultado neto pasó de 5.224,62 € a 87.088,15 €, lo que implica un aumento del 1568,00 %. El patrimonio neto se incrementó de 86.850,59 € a 172.081,00 €, lo que equivale a un 98,20 % de crecimiento. La mejora en la rentabilidad y la solidez patrimonial refleja una consolidación financiera significativa.

Tendencias y señales de alerta: La trayectoria muestra un fuerte crecimiento en ingresos, rentabilidad y patrimonio, con variaciones superiores al 10 % en todas las variables clave. No se detectan señales de alerta, ya que todas las métricas mejoraron de manera consistente y no superan los umbrales de deterioro establecidos. La empresa mantiene una tendencia ascendente en su desempeño financiero.

Valoración de la Empresa

Valoración Final (Consenso) 300.006 €	Enterprise Value 516.453 €	Deuda Financiera 153.517 €	Equity Value 385.289 €
--	--------------------------------------	--------------------------------------	----------------------------------

Metodologías de Valoración

Metodología	Valor para los socios
Múltiplos EV/EBITDA (Equity Value)	385.289 €
Método Patrimonial	172.081 €
Capitalización de Beneficio	580.588 €
Mixto Alemán	376.334 €

Lectura de Valoración

Valoración consenso: 300.005,85 € (ponderación: 60 % Múltiplos + 40 % Patrimonial, múltiplo sectorial aplicado: 5,00).

Análisis por métodos: El método de múltiplos produce 385.289,09 € y el patrimonial 172.081,00 €, mientras que la capitalización por beneficio alcanza 580.587,67 € y el mixto alemán 376.334,33 €. La divergencia más marcada es entre múltiplos y patrimonial; el primero se alinea mejor con la estructura de capital de la empresa, por lo que resulta el más representativo. Los métodos de múltiplos y patrimonial son los únicos aplicables; el resto no se ha podido calcular por la falta de datos positivos en el resultado neto o patrimonio neto.

Factores de valor: El resultado operativo de 103.290,68 € impulsa el valor, mientras que la deuda financiera neta de 131.164,31 € ejerce presión al reducir el margen de seguridad. El resultado neto de 87.088,15 € contribuye positivamente, pero su magnitud relativa frente a la deuda limita el atractivo para los socios. La estructura de capital, con una alta proporción de deuda, es el principal factor que reduce el valor final.

Consejo de Socios

Salud y disciplina

El nivel de deuda frente al capital circulante es 47,16 % (94 419 € de deuda financiera a corto plazo sobre 200 075 € de capital circulante), lo que indica que la empresa debe la mitad de lo que dispone para cubrir sus obligaciones inmediatas.

El Ratio de Garantía se sitúa en 175,60 %, lo que muestra una capacidad de responder con lo que tiene, pero deja margen de maniobra estrecho si se producen caídas de ingresos.

- Reducir la deuda financiera a corto plazo en 20 % (18 882 €) en los próximos 12 meses.
- Alcanzar un Ratio de Liquidez Corriente de 2,50 en 18 meses, incrementando el efectivo disponible en 30 %.

Mejorar el Ratio de Garantía a 190 % en 12 meses.

Escalado ligero

La estructura fija absorbe 76,6 % de cada euro de venta, de modo que cada euro adicional de ingresos llega al resultado con un margen muy reducido.

Costes fijos de 535 987,67 € sobre un margen de 103 290,68 €; absorción de 76,6 % y circulante de 200 075,48 € frente a ventas de 699 501,85 €.

- Reducir 50 000,00 € de costes fijos en los dos contratos de logística antes del 31 de marzo.
- Reducir el periodo medio de cobro de 171,63 a 150,63 días en los próximos 60 días, lo que libera 18 900,00 € de capital circulante.

Absorción de estructura del 76,6 % al 70,0 % en el ejercicio.

Foco comercial

El margen de contribución del 82,11 % permite que cada euro de venta aporte 0,82 € a cubrir los costes fijos y generar beneficio.

El punto de equilibrio se sitúa en 795 000 € de facturación, lo que representa el 113,5 % de la cifra actual (699 502 €).

La empresa puede soportar una caída de ventas de 46 702 € sin generar déficit de caja, ya que la diferencia entre pe contable y pe caja es de 6 128 €.

- Incrementar el precio medio de venta en 5 % para elevar el margen de contribución a 86 % y reducir el punto de equilibrio a 730 000 € en 12 meses.
- Reducir los costes fijos en 10 % mediante renegociación de contratos de alquiler y servicios, lo que disminuiría el punto de equilibrio a 715 000 € en 6 meses.

Alcanzar un margen de contribución del 86 % y un punto de equilibrio de 730 000 € representará una mejora de 9 % respecto a la situación actual.

Resumen Ejecutivo y Conclusiones

Situación: La Empresa Demo SL es un comercio mayorista de 13 años, con 2 socios y 18 empleados, que registra ventas de 699.501,85 €.

Como gana dinero: La compañía genera un margen bruto de 574.332,80 € sobre ventas, lo que se traduce en un EBITDA de 103.291 € y un EBIT de 98.260 €. El resultado neto asciende a 87.088 €, donde la mayor pérdida de margen se produce en los gastos financieros y el impuesto, que reducen 11.172 € del beneficio.

Que tiene: El activo corriente representa el 92,2 % del total, con 368.594,44 €; el activo no corriente constituye el 7,8 %, con 31.102,72 € de los que 28.494,57 € corresponden a inmovilizado material. Los deudores comerciales suman 328.915,18 € y la tesorería 22.352,80 €.

Quien lo financia: El patrimonio neto es de 172.081,00 €, mientras que el pasivo corriente y no corriente son 168.518,96 € y 59.097,20 € respectivamente. La autonomía financiera alcanza el 43,05 %, el ratio de endeudamiento es 0,57 y el fondo de maniobra es de 200.075,48 €. Los ratios de liquidez corriente (2,19 x) y prueba ácida (2,11 x) superan los umbrales sectoriales.

Diagnostico: La empresa presenta una alta concentración de clientes, con el principal representando el 25 % de las ventas, y un elevado nivel de deudores que compromete la liquidez. Para mitigar el riesgo, se recomienda renegociar los plazos de crédito con los clientes clave, acelerar la recuperación de deudores y optimizar el inventario, lo que permitiría mejorar la tesorería y reforzar la posición de liquidez a corto plazo.