

		MODELOS NORMALES DE BALANCE, CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS Y ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
INDICADORES FINANCIEROS	DESCRIPCIÓN	PARTIDAS QUE LO COMPONEN (modelos del RM, salvo que se indique que los datos se obtienen de la cuenta de PyG funcional)
Grado envejecimiento activo	Total amortización acumulada / Inmovilizado material e intangible brutos	Total Amortización Acumulada (dato de la memoria) / (Inm. material neto + Amort. Acum. Inmov. material + Inm. intangible neto + Amort. Acum. Intangible)
Nivel de endeudamiento	Total Pasivo / Patrimonio Neto	(Pasivo no corriente + Pasivo corriente) / Patrimonio neto
Composición del endeudamiento	Pasivo no corriente / Pasivo corriente	Pasivo no corriente / Pasivo corriente
Garantía	Total activo / Pasivo total	Activo total / (Pasivo corriente + Pasivo no corriente)
Solvencia	Activo corriente / Pasivo corriente	Activo corriente / Pasivo corriente
Fondo de Maniobra	Activo corriente - Pasivo corriente	Activo corriente - Pasivo corriente
Necesidades Operativas de Financiación (NOF)	Activo corriente de explotación - Pasivo corriente de explotación	Existencias + Deudores comerciales + Periodificaciones de activo - Provisiones a corto plazo - Acreedores comerciales - Periodificaciones de pasivo
Recursos Líquidos Netos (RLN)	Activo corriente financiero – Pasivo corriente no comercial	Activos no corrientes mantenidos para la venta + Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo + Inversiones financieras a corto plazo + Efectivo - Pasivos no corrientes vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta - Deudas a corto plazo - Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo - Deuda con características especiales a corto plazo
Fondos Generados por Operaciones (FGO) antes de Intereses e Impuestos (Dato obtenido del EFE)	Resultado antes de impuestos - Ingresos (no relaciones con exterior no explotación) + Gastos (no relaciones con exterior no explotación)	Partidas del EFE: 1. Resultado del ejercicio antes de impuestos + 2. Ajustes del resultado
Fondos Generados por Operaciones (FGO) (Dato obtenido del EFE)		Partidas del EFE: 1. Resultado del ejercicio antes de impuestos + 2. Ajustes del resultado + 4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación
Flujos de Efectivo de las Actividades de Explotación (FEAE) (Dato obtenido del EFE)		Partidas del EFE: 1. Resultado del ejercicio antes de impuestos + 2. Ajustes del resultado + 4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación + 3. Cambios en el capital corriente
Fondos Generados por Operaciones (FGO) antes de Intereses e Impuestos (Para su elaboración cuando no se dispone del EFE) CALCULADO CON PYG FUNCIONAL	Resultado antes de impuestos - Ingresos (no relaciones con exterior no explotación) + Gastos (no relaciones con exterior no explotación)	RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN
Fondos Generados por Operaciones (FGO) (Para su elaboración cuando no se dispone del EFE) CALCULADO CON PYG FUNCIONAL	FGO antes Intereses e Impuestos + Ingresos financieros - Gastos financieros +/- Otros resultados - Impuesto sobre beneficio	RESULTADO DEL EJERCICIO + Amortización inmovilizado + Deterioros y variación provisiones +/- Diferencias de cambio +/- Variación valor razonable en instrumentos financieros – Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras – Exceso de provisiones +/- Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado +/- Deterioro y resultados por enajenaciones de instrumentos financieros  O BIEN  RESULTADO BRUTO EXPLOTACIÓN + Ingresos financieros - Gastos financieros +/- Otros resultados - Impuesto sobre beneficio
Flujos de Efectivo de las Actividades de Explotación (FEAE) (Para su elaboración cuando no se dispone del EFE)	FGO - Variación NOF	FGO - Variación NOF

Capacidad devolución <u>deuda c/p</u> (con FGO antes Intereses e Impuestos) (Dato obtenido del EFE)	FGO antes Intereses e Impuestos/Pasivo corriente no comercial	FGO antes Intereses e Impuestos / (Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta + Deudas a corto plazo + Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo + Deuda con características especiales a corto plazo)
Capacidad devolución <u>deuda c/p</u> (con FGO) (Dato obtenido del EFE)	FGO/Pasivo corriente no comercial	FGO / (Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta + Deudas a corto plazo + Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo + Deuda con características especiales a corto plazo)
Capacidad devolución <u>deuda c/p</u> (con FEAE) (Dato obtenido del EFE)	FEAE/Pasivo corriente no comercial	FEAE /(Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta + Deudas a corto plazo + Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo + Deuda con características especiales a corto plazo)
Capacidad devolución deuda total (con FGO antes Intereses e Impuestos) (Dato obtenido del EFE)	FGO antes Intereses e Impuestos/Total Pasivo no comercial	FGO antes Intereses e Impuestos / (Deudas a largo plazo + Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo + Deuda con características especiales a largo plazo + Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta + Deudas a corto plazo + Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo + Deuda con características especiales a corto plazo)
Capacidad devolución deuda total (con FGO) (Dato obtenido del EFE)	FGO/Total pasivo no comercial	FGO / (Deudas a largo plazo + Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo + Deuda con características especiales a largo plazo + Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta + Deudas a corto plazo + Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo + Deuda con características especiales a corto plazo)
Capacidad devolución deuda total (con FEAE) (Dato obtenido del EFE)	FEAE/Total pasivo no comercial	FEAE / (Deudas a largo plazo + Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo + Deuda con características especiales a largo plazo + Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta + Deudas a corto plazo + Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo + Deuda con características especiales a corto plazo)
Tiempo de devolución deuda total (FGO)_días	Total pasivo no comercial / FGO*360	((Deudas a largo plazo + Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo + Deuda con características especiales a largo plazo + Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta + Deudas a corto plazo + Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo + Deuda con características especiales a corto plazo) / FGO)
Tiempo de devolución deuda total (FEAE)_días (Dato obtenido del EFE)	Total pasivo no comercial / FEAE*360	((Deudas a largo plazo + Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo + Deuda con características especiales a largo plazo + Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta + Deudas a corto plazo + Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo + Deuda con características especiales a corto plazo) / FEAE)
Subperiodo de almacenamiento	Saldo final materias primas / Consumo de materias primas *360	(Materias primas / Consumo de materias primas)*360
Subperiodo de fabricación	Saldo final productos en curso / Coste de la producción terminada *360	(Productos en curso / (Consumo materias primas + Trabajos realizados por otras empresas + Sueldos, salarios y asimilados + Cargas sociales + Servicios exteriores + Otros gastos de gestión corriente + Gastos por emisión de gases de efecto invernadero + Amortización - Variación existencias productos en curso))*360
Subperiodo de venta (empresa industrial + comercial)	Saldo final mercadería y productos terminados / Total coste existencias vendidas *360	((Productos terminados + Mercaderías) / (Coste producción terminada - Variación existencias productos terminados + Consumo de mercaderías))*360
Subperiodo de venta (empresa industrial)	Saldo final productos terminados / Coste producción vendida *360	(Productos terminados / (Coste producción terminada - Variación existencias productos terminados))*360
Subperiodo de venta (empresa comercial)	Saldo final mercaderías / Consumo de mercaderías *360	(Mercaderías / Consumo de mercaderías)*360
Subperiodo de cobro a clientes	Saldo final clientes totales / Cobros por ventas y prestaciones de servicios *360	(Total clientes ( <i>Clientes + clientes empresas del grupo - anticipos clientes</i> ) / (Importe neto cifra negocios - Variación total clientes))*360
Subperiodo de pago a proveedores	Saldo final proveedores totales / Pagos por compras *360	(Total proveedores ( <i>Proveedores + proveedores empresas del grupo - anticipos proveedores</i> ) / (Consumo de mercaderías + Consumo materias primas + Trabajos realizados otras empresas + Variación existencias mercaderías + Variación existencias materias - Variación total proveedores))*360

Subperíodo de pago a acreedores varios	Saldo final acreedores varios / Pagos por servicios exteriores adquiridos *360	(Acreedores varios / (Servicios exteriores + Otros gastos de gestión corriente + Gastos por emisión de gastos de efecto invernadero + Variación periodificaciones activo - Variación acreedores varios))*360
----------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

INDICADORES ECONÓMICOS		
Rentabilidad económica de explotación (Calculada con la cuenta de PyG funcional)	Resultado neto explotación / Activo de explotación (saldo final)	Resultado neto de explotación / (Inmovilizado intangible + Inmovilizado material + Activos por impuesto diferido + Deudas comerciales no corrientes + Existencias + Deudores comerciales y otras cuentas cobrar + Periodificaciones + Efectivo y otros activos líquidos equivalentes)
Margen de explotación (Calculado con la cuenta de PyG funcional)	Resultado neto de explotación / Ingresos de explotación	Resultado neto de explotación / Ingresos de explotación
Rotación del activo de explotación (Calculado con la cuenta de PyG funcional)	Ingresos de explotación / Activo explotación (saldo final)	Ingresos de explotación / (Inmovilizado intangible + Inmovilizado material + Activos por impuesto diferido + Deudas comerciales no corrientes + Existencias + Deudores comerciales y otras cuentas cobrar + Periodificaciones + Efectivo y otros activos líquidos equivalentes)
Rentabilidad económica global o total (Calculado cuenta de PyG funcional)	Resultado antes de intereses e impuestos / Activo total (saldo final)	(Resultado antes de impuestos + Gastos financieros) / Activo total
Coste del endeudamiento (Calculado cuenta de PyG funcional)	Gastos financieros / Pasivo total (saldo final)	Gastos financieros / (Pasivo no corriente + Pasivo corriente)
Rentabilidad financiera (fórmula corta)	Resultado / Fondos propios (saldo final)	Resultado del ejercicio / Fondos propios
Coste financiación no propia	Gastos financieros / Total financiación no propia (saldo final)	Gastos financieros / (Patrimonio neto - Fondos propios + Pasivo no corriente + Pasivo corriente)
Tasa impositiva efectiva (en tanto por 1)	Impuesto sobre beneficio / Resultado por operaciones continuadas antes de impuestos	Impuesto sobre beneficio / Resultado por operaciones continuadas antes de impuestos
Efecto apalancamiento financiero	(Activo total - Fondos propios) / Fondos propios x (Rentabilidad económica total - coste financiación no propia)	(Total patrimonio neto y pasivo - Fondos propios) / Fondos propios x (Rentabilidad económica total - coste financiación no propia)
Rentabilidad financiera (fórmula larga)	(Rentabilidad económica global + ((Activo total - Fondos propios) / Fondos propios) x (Rentabilidad económica global - coste financiación no propia)) (1- Tasa impositiva efectiva)	(Rentabilidad económica global + ((Total patrimonio neto y pasivo - Fondos propios) / Fondos propios) x (Rentabilidad económica global - coste financiación no propia)) (1- Tasa impositiva efectiva)

<b>RATIOS BURSÁTILES</b>	
Beneficio por acción	Beneficio neto / Número de acciones
Ratio precio-ganancia (PER)	Cotización / Beneficio por acción
Ratio precio- cash flow (PER-Cash flow)	Cotización / Cash-flow por acción
Rentabilidad por dividendo	Dividendo por acción / Cotización
Pay-out	Dividendo / Beneficio neto