



T6: RATIOS FINANCIEROS

RATIOS DE EQUILIBRIO

Término de Maniobra = Activo Corriente - Pasivo Corriente

Ratios de Término de Obra: $\frac{\text{Término de Maniobra}}{\text{Activo}}$

↳ Proporción de activo a soporte el término de maniobra

Ratios de Solidez: $\frac{\text{Fondos Propios}}{\text{Activos no corrientes}}$

↳ Indicador de la Proporción de Activos Corrientes que están financiados por recursos propios

↳ Ratios de Solidez = % solidez de la $\frac{\text{F}}{\text{A}}$ al financiar inversiones a largo plazo con recursos propios

Periodo Medio de Fondo: $\frac{\text{Clientes por ventas} + \text{Prestación servicios} + \text{Clientes empresas del grupo asociadas}}{\text{Importe Neto de la cifra de negocios}}$ • 360
(días)

↳ Indicador: media q tarda la $\frac{\text{F}}{\text{A}}$ en recibir pagos de deudores comerciales (**clientes**)

↳ Periodo Medio Fondo = \uparrow Media \rightarrow El está girando a sus clientes

Periodo Medio de Pago: $\frac{\text{Proveedores} + \text{Proveedores, empresas del grupo asociadas} + \text{Aprovisionamientos} + \text{Servicios, ejecutivos (abreviado y Pymes)} + \text{otras gastos explotación}}{\text{Aprovisionamientos}}$ • 360

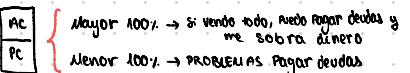
↳ Indicador: media q tarda la $\frac{\text{F}}{\text{A}}$ en efectuar pagos de acreedores comerciales (**proveedores**)

↳ Periodo Medio Pago = \uparrow Media \rightarrow El está girando a sus acreedores

RATIOS DE LIQUIDEZ

Ratios de liquidez (%) : $\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} \cdot 100$

↳ Activos corto plazo respectivo a pasivos corto plazo



Ratios de Liquidez Inmediata: $\frac{\text{Efectivo y equivalentes} + \text{cartera Plata}}{\text{Pasivo Corriente}} \cdot 100$

↳ Indicador: \square posibilidad \square Pagar deudas a corto plazo

Valores bajos: PROBLEMA
Valores muy altos: mala utilización recursos corriente

RATIOS DE ENDEUDAMIENTO

Ratios de % de Endeudamiento: $\frac{\text{Deudas largo plazo} + \text{Deudas corto plazo}}{\text{Capital Neto} + \text{Pasivo}}$

↳ valor = \square recurre a fondos ajenos para financiar su act.

100 •

Ratios de Corte Medio de Financiación: $\frac{\text{Gastos financieros y carácter financiero}}{\text{Deudas largo plazo} + \text{Deudas corto plazo}}$

↳ uso de la deuda, respecto endeudamiento

↳ valor = 1 less \square a la hora de utilizar recursos ajenos para financiar su act.

Deudas largo plazo + Deudas corto plazo

+ Deudas con empresa del Grupo y

Asociadas largo plazo +

Deudas con empresa [...] corto plazo

RATIOS GENERALES Y DE ACTIVIDAD

Ratios de Autofinanciación (%) : $\frac{\text{cash Flow}}{\text{Importe Neto de la cifra Negocio}}$ • 100
generada por los ventas

↳ cash Flow si hay EFE: $\Delta \rightarrow$ Neta del efectivo o equiv.
si no hay EFE: Resultado del ej + Amortizaciones

↳ indica capacidad ventas mas recursos liquidos servicios Valores \uparrow y \rightarrow ✓

Ratios de Autofinanciación (%) : $\frac{\text{cash Flow}}{\text{Activo Total}}$

Ratios de Punto Muerto: $\frac{\text{Importe Neto Cifra Neg}}{\text{Importe Neto Cifra Neg - Resultado Explor.}}$

↳ nivel de ingresos procedentes del ej habitual de la act. \square no tiene en cuenta ingresos financieros q tiene q alcanzar para no tener perdidas

↳ valores mayores \rightarrow ✓ genera Beneficios \rightarrow act.

Ratios de Cobertura del servicio de Deuda: $\frac{\text{Banda Cifra Plata} + \text{Deuda con empresas del Grupo y Asociadas largo plazo}}{\text{cash flow}}$

↳ cash flow si hay EFE: $\Delta \rightarrow$ Neta del efectivo o equiv.
si no hay EFE: Resultado del ej + Amortizaciones

↳ indica capacidad hacer frente endeudamiento no ordinaria a través de liquidos generados Valores \uparrow y \rightarrow ✓

Ratios de Cobertura de Intereses: $\frac{\text{Resultado de explotación}}{\text{Gastos financieros y carácter fin.}}$

↳ indica capacidad de generar los recursos suficientes a través del ejercicio de su actividad \rightarrow puede hacer frente a la deuda Valores \uparrow y \rightarrow ✓

T6: Ratios Financieros

(Ratios generales y de actividad)

Ratio de Rotación de Activos: $\frac{\text{Importe Neto Caja Neg}}{\text{Activos Totales}}$

↳ compara ingresos por ventas ↔ estructura económica utilizada para obtenerlos

↳ ↑ valor = ↑ medida la \boxed{E} utiliza sus recursos generar negocio

Ratio de rotación de Inventario: $\frac{\text{Existencias}}{\text{Aprovisionamientos} + (\text{cda})}$
↳ Valores = Posible incapacidad de hacer frente a su compromiso en ventas

Ratios de Resultados

Rentabilidad económica: $\frac{\text{Resultado explotación}}{\text{Activo Total}} \cdot 100$
C/I ↓ ↑ % = Mejor

Rentabilidad de explotación: $\frac{\text{EBITDA}}{\text{Activo Total}} \cdot 100$

↳ EBITDA (Earnings Before Interest Tax Depreciation & Amortization)

↳ = Resultado de explotación + Amort + Deterioros

↳ ↑ % = mejor (uso eficiente de sus activos)

Rentabilidad Financiera (ROE): $\frac{\text{Resultado antes impuestos}}{\text{Fondos Propios}} \cdot 100$

[de cara al accionista] → beneficios antes impuestos

Otros Ratios

Ratio de facturación media por empleado: $\frac{\text{Importe Neto Caja Negocios}}{\text{Plantilla Media}}$

Ratio de Corte Medio por empleado: $\frac{\text{Gastos de Personal}}{\text{Plantilla Media}}$

[EBIT]

= Earnings Before Interest & Tax = Resultado de explotación