

Índices Financieros más utilizados

- Performance Operativa y Cash Flows
 - NOWC= NOF = KTOP = Activo Corriente Operativo - Pasivo corriente Operativo
 - TOC = KTOP + BU
 - NOPAT = EBIT(1-α)
- Índices de Liquidez
 - Liquidez Corriente = Current Ratio= Activo Corriente/Pasivo corriente
 - Liquidez seca (Prueba ácida) = Quick ratio= (AC – Inventories)/Pasivo corriente
 - Liquidez absoluta = Liquidity= (AC – Inventories – Créditos)/Pasivo corriente
- Índices Operativos
 - Período Promedio de Cobranza=Days sales outstanding= Créditos/Ventas x 365
 - Período Promedio de Pago = Proveedores/Compras x 365
 - Liquidez de Inventarios = Inventario promedio / Costo de ventas x 365
 - Rotación de activos = Total Asset Turnover= Ventas / Activo
 - Rotación de Bienes de Cambio = Inventory Turnover=Costo de Ventas/ Inventories
- Índices de Endeudamiento/Cobertura
 - Razón Deuda a Patr.Neto = Pasivos/Pat.Neto
 - Razón deuda de largo plazo a patrimonio neto más deuda a largo plazo = Deuda de Largo Plazo/ Recursos Permanentes
 - Endeudamiento Total = Debt Ratio=Pasivos / Activos
 - Endeudamiento Corriente = Pasivos Corrientes / Activos
 - Solvencia = Fondos Propios/ Fondos Totales
 - Cobertura de intereses = Times Interest earned= EBITDA/Intereses ó si DA no disponibles EBIT/ Intereses
 - Cobertura de intereses y principal =EBITDA/(Pagos de Intereses + Principal/(1-t))
- Índices de Rentabilidad
 - Margen bruto sobre Ventas = Margen bruto/Ventas
 - Margen de utilidad operativa a ventas = (Ventas - CV- Gsts Adm y Vtas+Int Gan.-Quebrantos por incobrables) / Ventas
 - Margen neto sobre Ventas = Profit margin = EAT/Ventas
 - Rentabilidad del Patrimonio(ROE) = EAT/Patrimonio neto
 - Rentabilidad de los activos(ROA) = EAT / Activo
 - Rentabilidad operativa= Basic Earning power = Utilidad operativa/ Activos
(Antes y después de impuestos)
 - Rotación del patrimonio neto = Ventas / Patrimonio Neto
- Índices de Mercado
 - Precio/Utilidad =PER= Precio por acción/ Utilidad por acción
 - Dividendo/Precio = Dividendo por acción/Precio por acción
 - Precio/Valor de libros = Precio de la acción/Valor de libros por acción

Relaciones entre índices

$$\text{Dupont} = \frac{U.\text{neto}}{\text{Ventas}} * \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos}} * \frac{\text{Activos}}{\text{Pat.Neto}} = ROE$$

$$\text{Re nt. Oper.} = \frac{UAIH}{\text{Ventas}} * \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos}} = MV * RA$$

$$ROE = \text{Re nt. Oper} + (\text{Re nt. Oper.} - i) \frac{\text{Pasivo}}{\text{Pat.Neto}} \quad (\text{Antes y después de impuestos})$$

Otras Fórmulas:

- Factor de valor presente = $a(n/i) = [(1+i)^n - 1] / [i(1+i)^n] = [1 - (1+i)^{-n}] / i$