

Criterio: Ratios Financieros y Definiciones

Ratios Financieros y Definiciones

I. Grupo de Ratios

Ratios:

| | |
|------------------------------------|--|
| ESTADO DE RESULTADO | 1 Margen Bruto |
| | 2 Margen EBITDA (Utilidad antes de financiamiento e impuestos sobre la renta, depreciación y amortización) |
| | 3 Margen EBIT (Utilidad antes de financiamiento e impuestos sobre la renta) |
| | 4 Margen Neto |
| | 5 EBITDA Cobertura de Intereses |
| | 6 EBIT Cobertura de Intereses |
| | 7 Cobertura de Gastos Fijos |
| | 8 DSCR (Cobertura de Servicio de la Deuda) |
| | 9 Deuda/EBITDA |
| | 10 ROE (Retorno sobre el Patrimonio) |
| | 11 ROC (Retorno sobre el Capital) |
| | 12 ROA (Retorno sobre los activos) |
| BALANCE GENERAL | 13 Deuda/Patrimonio |
| | 14 Deuda/Capital |
| | 15 Deuda Neta/Deuda |
| | 16 Deuda con Garantías/Deuda Total |
| | 17 Deuda de Corto plazo/Deuda de Largo Plazo |
| | 18 Efectivo/Deuda de Corto Plazo |
| | 19 Efectivo/Deuda Total |
| | 20 Cobertura de Activos |
| | 21 Rotación de Activos |
| | 22 Razón Corriente |
| | 23 Activos Corrientes/Activos Totales |
| | 24 Cuentas por Pagar/Inventario |
| | 25 Razón Ácida |
| | 26 Rotación diaria de Inventario |
| | 27 Rotación de Clientes (diario) |
| | 28 Rotación de Proveedores (diario) |
| | 29 Depreciación Acumulada/Activos Fijos |
| ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO | 30 Flujo de Efectivo/Intereses |
| | 31 Flujo de Efectivo/Deuda |
| | 32 Flujo de Efectivo/Capex |
| | 33 Flujo de Efectivo - Dividendos/Capex |
| | 34 Depreciación/Capex |
| | 35 Capex/Ingresos |
| | 36 Efectivo/Capex |
| | 37 Dividendos Comunes por Pagar |

- 38 Ratio Dividendos Pagados Totales
- 39 Dividendos Comunes/Flujo de Efectivo
- 40 Razón de dividendos pagados

II. Definiciones de Ratios

- 1 Margen Bruto = Utilidad Bruta/Ingresos
- 2 Margen EBITDA=EBITDA/Ingresos
- 3 Margen EBIT = EBIT/Ingresos
- 4 Margen Neto = Ingresos Netos asociados a actividades operacionales antes de intereses minoritario/Ingresos
- 5 EBITDA Cobertura de Intereses = EBITDA/Gastos por intereses bruto
- 5a EBITDAR Cobertura de Intereses = EBITDAR/Gasto por Intereses Neto + Gasto de Intereses por arrendamiento operativo
- 6 EBIT Cobertura de Intereses = EBIT/Gasto por intereses brutos
- 6a EBITR Cobertura de Intereses = EBIT + Gasto de Intereses por arrendamiento operativo
- 7 Cobertura de Gastos Fijos = EBIT + Arriendo Operativo/(Gastos por intereses totales + Gasto por Intereses por Arriendo Operativo
- 8 DSCR (Cobertura de Servicio de la Deuda) = (Ingresos - Gasto por flujo operativo - impuestos a las ganancias - Capex por mantención)/
(Gastos por intereses + principal amortización)
- 9 Deuda/EBITDA = Deuda Total/EBITDA
- 9a Deuda Ajustada/EBITDAR = Deuda Total Ajustada/EBITDAR
- 10 ROE = Resultado neto operacional después de interés minoritario/Capital Común Promedio
- 10b ROE = Flujo de Caja de Actividades Operacionales/Acciones Comunes Promedio
- 11 ROC = EBIT*(1 - Tasa Impuesto)/Capital total promedio
- 11b ROC = Flujo de Caja de actividades operacionales/capital total promedio
- 12 ROA = EBIT*(1 - Tasa Impuesto)/Promedio Total de Activos
- 13 Deuda/Patrimonio = Deuda Total/Patrimonio Total
- 14 Deuda/Capital = Deuda Total/Capital Total
- 14a Deuda Ajustada/Capital = Deuda Total/Capital Total
- 15 Deuda Neta/Capital = (Deuda Total - Efectivo)/(Capital Total - Efectivo)
- 16 Deuda Garantizada/Deuda Total = Deuda Garantizada/Deuda Total
- 17 Deuda de Corto Plazo/Deuda de Largo Plazo = Deuda de Corto Plazo/Deuda de Largo Plazo
- 18 Efectivo/Deuda de Corto Plazo = Efectivo/Deuda de Corto Plazo
- 19 Efectivo/Deuda Total = Efectivo/Deuda
- 20 Cobertura de Activos = (Activos Totales - Goodwill - Pasivos por impuestos futuros - Créditos Diferidos - Intereses Minoritarios
- Pasivos Corrientes +Porción Actual de Deuda de Largo Plazo
+ Deuda de Corto Plazo)/Deuda Total
- 21 Rotación de Activos = Ingresos Totales/Promedio Activos Totales
- 22 Razón Corriente = Activos Corrientes/Pasivos Corrientes
- 23 Activos Corrientes/Activos Totales = Activos Corrientes/Activos Totales
- 24 Cuentas por Pagar/Inventario = Cuentas por Pagar/Inventario
- 25 Razón Ácida = (Efectivo + Por Cobrar)/(Pasivos Corrientes Totales)
- 25d Razón Ácida, Ajustada = (Efectivo +Por Cobrar + Inventarios)/(Deuda de Corto Plazo)
- 26 Rotación de Inventarios diario = 365*(Inventario Promedio/Costo de Bienes Vendidos)
- 27 Rotación de Clientes = 365*(Cuentas por Pagar Promedio/
- 28 Rotación de Cuentas por Pagar (Días) = 365*(Promedio de Cuentas por Pagar/Costo de Bienes vendidos)
- 29 Depreciación Acumulada/Activos Fijos = Depreciación Acumulada/Activos Fijos Brutos (Totales)
- 30 Flujo Efectivo/Intereses = (Flujo de Efectivo de la Operación + Gastos por Intereses Después de Impuestos)
- 31 Flujo de Efectivo/Deuda = Flujo de Efectivo de la Operación/Deuda Total

- 31a $\text{Flujo de Efectivo Ajustado/Deuda Total} = \text{Flujo de Efectivo de la Operación} + \text{Gastos por Intereses de Arriendo Operativo} / (\text{Deuda Total} + \text{Arriendo Operacional Capitalizado})$
- 31c $\text{Deuda/Flujo de Efectivo} = \text{Deuda Total/Flujo de Efectivo de la Operación}$
- 32 $\text{Flujo de Efectivo/Capex} = \text{Flujo de Efectivo de la Operación/Capex}$
- 33 $\text{Flujo de Efectivo} - \text{Dividendos/Capex} = \text{Flujo de Efectivo de la Operación} - \text{Dividendos Preferentes} - \text{Dividendos Comunes/Capex}$
- 34 $\text{Depreciación/Capex} = \text{Depreciación/Capex Reportado}$
- 34d $\text{Capex/Depreciación, Ajustado} = \text{Capex Reportado}/(\text{Depreciación} + \text{Amortización} + \text{Deterioro})$
- 35 $\text{Capex/Ingresos} = \text{Capex/Ingresos}$
- 36 $\text{Caja/Capex} = \text{Caja/Capex}$
- 37 $\text{Razón Dividendos Comunes por Pagar} = \text{Dividendos Comunes/Ingresos netos, menos Interés Minoritario}$
- 38 $\text{Ratio Dividendos Pagados Totales} = \text{Dividendos Comunes y Preferentes/Ingresos Netos, menos Interés Minoritario}$
- 39 $\text{Dividendos Comunes/Flujo de Efectivo} = \text{Dividendos Comunes/Flujo de Caja Operacional}$
- 40 $\text{Ratio distribuciones por pagar} = \text{Distribuciones/Flujo de efectivo disponible a distribuir}$

III. Definiciones: Términos y Ratios

- 1 Amortización = Amortización de Goodwill (plusvalía) y Activos Intangibles
- 2 Activos Totales = Activos corrientes y no corrientes
- 3 Activos Tangibles = Activos totales - Goodwill (plusvalía) - Activos Intangible
- 4 Capex = Gastos de Capital
- 5 Capital total = Deuda Total + Acciones Preferentes Totales + Acciones comunes totales + Intereses minoritarios + arriendo financiero
- 6 Arrendamiento Financiero = Todos los arrendamientos no operativos que son capitalizados y depreciados en el balance
- 7 Capital Ajustado = Capital Total + Arriendo Operativo Capitalizado
- 8 Efectivo = Efectivo y Efectivo equivalente + Inversiones de Corto Plazo
- 9 Flujo de Caja Operacional = Ingresos netos + Depreciación + Amortización + Impuestos Diferidos + Otros ítems no en efectivo del estado de resultados (antes del capex y cambios en el capital de trabajo no efectivo)
- 10 Flujo de Caja disponible para repartir = Flujo de caja operacional - Capex de mantenimiento - Costos de arriendos (antes de capital de trabajo)
- 11 Flujo de Caja Libre = Flujo de caja operacional - capex - dividendos - cambios en el capital de trabajo no efectivo
- 12 Flujo de caja libre, antes de cambios en el capital de trabajo = Flujo de caja operacional - capex - dividendos
- 13 Costo de bienes vendidos = costos incurridos en producción antes de depreciación
- 14 Activos corrientes = Efectivo y Equivalentes al efectivo + inversiones de corto plazo + cuentas por cobrar + inventarios + impuestos diferidos corrientes + gastos pagados por anticipado + otros activos corrientes
- 15 Pasivos Corrientes = cuentas por pagar + gastos acumulados + impuestos por pagar corrientes + documentos por pagar corriente + porción de deuda de largo plazo corriente & obligaciones por arriendo financiero
- 16 Deuda Total = Deuda de corto plazo + deuda de largo plazo + porción de deuda híbrida + arrendamiento financiero
- 17 Deuda neta = Deuda Total - efectivo
- 18 Deuda de corto plazo = documentos por pagar corriente + porción de deuda de largo plazo corriente
- 19 Deuda de Largo plazo = Deuda Total - Deuda de corto plazo
- 20 Deuda ajustada = Deuda total + arriendo operacional capitalizado
- 21 Deuda híbrida = Títulos de deuda con características accionarias
- 22 Depreciación = Depreciación registrada
- 23 Deterioro = Amortización registrada del valor de los recursos propios
- 24 Dividendos comunes = dividendos comunes registrados
- 25 Dividendos totales = Dividendos comunes + dividendos preferentes + dividendos extraordinarios
- 26 Distribución de dividendos/acciones = cantidad pagada a los accionistas (usualmente de fideicomiso e inversiones en bienes raíces)
- 27 EBITDA = Ingresos ordinarios - costo de operación - gastos de administración y ventas (Nota al pie de página si los gastos por jubilación son eliminados)
- 28 EBITDAR = EBITDA + gastos por arriendo operativo
- 29 EBITDA, Efectivo = EBITDA excluyendo ítems que no desembolsan efectivo

CRITERIOS DE CLASIFICACIÓN

Criterio: Ratios Financieros y Definiciones

Creación: Diciembre 2014

Última Actualización: Enero 2018



- 30 EBIT = EBITDA - depreciación - amortización (antes de descontar interés minoritario de las utilidades)
- 31 Patrimonio común = Acciones Comunes + Utilidades Retenidas + pago adicional de capital
- 32 Patrimonio Total = Patrimonio común + Patrimonio preferente + porción híbrida de patrimonio
- 33 Utilidad Bruta = Ingresos - costo de venta
- 34 Híbridos = Deudas Híbridas + Otros valores con características accionarias similares
Gastos por intereses Bruto = Todos los gastos por intereses + Gastos por intereses de deuda híbrida + Intereses capitalizados (excluye cualquier ajuste IFRS)
- 35 Gastos por intereses neto = gastos por intereses bruto - ingreso por intereses de efectivo e inversiones de corto plazo
- 37 Ingresos por intereses = Ingresos por intereses e inversión
- 38 Inventario = Inventario reportado incluye materiales y productos terminados
- 39 Deuda por arrendamiento ajustado = deuda total + arrendamiento operativo capitalizado
- 40 Costos de arriendo = incentivos de arrendatarios, etc.
- 41 Interés minoritario = propietarios de otras subsidiarias consolidadas (incluyendo acciones comunes y preferentes)
Utilidad de Intereses minoritarios = Utilidades de intereses minoritarios en subsidiarias consolidadas, negocios conjuntos y sociedades.
- 42 Ingreso neto = Ingreso neto, ajustado para remover el impacto de ítems inusuales
- 44 Ingreso neto reportado = Ingreso neto reportado
- 45 Gasto por intereses de arriendo operativo = Arriendo operativo/3
- 46 Gastos por arriendos operativos (renta) = Gasto por arriendo operativo del próximo periodo
- 47 Arriendo operativo, capitalizado = arriendo operativo*6
- 48 Otras cuentas por pagar = Otras cuentas por pagar reportadas
- 49 Otras Cuentas por cobrar = Otras cuentas por cobrar reportadas + Documentos por cobrar
- 50 Ventas (y ventas intercambiables) = ventas realizadas de operaciones propietarias.
- 51 Sistema de ventas = Ventas + Ventas por franquicias y afiliaciones.
- 52 Gastos generales, de ventas y administración = todos los otros costos además de los costos de bienes vendidos
- 53 Impuesto efectivo = Actual efectivo remitido
- 54 Impuestos diferidos = ingresos por impuestos diferidos, puede ser ajustado para remover el impacto de ítems inusuales
- 55 Ingresos, impuestos = impuestos e ingresos diferidos, ajustados para remover el impacto de ítems inusuales
- 56 Impuestos reportados = ingresos por impuestos reportados, antes de remover el impacto de ítems inusuales
Ítems inusuales = fusiones y cargos de reestructuración + deterioro del Goodwill (Plusvalía) + Ganancia (pérdida) en venta de activos e inversiones + Activos dados de baja + seguros y acuerdos legales
- 57 Capital de trabajo = Activos corrientes - pasivos corrientes