

DEFINICIÓN DE INDICADORES

Indicadores de Rentabilidad	Definición
Utilidad Bruta	Ventas - Costos de los bienes o servicios vendidos (Costos directos de producción)
Margen Bruto	Utilidad Bruta / Ventas
Utilidad Operacional	Utilidad Bruta - Gastos Operacionales - Depreciación
Margen Operacional	Utilidad Operacional / Ventas
EBITDA	Utilidad Bruta - Gastos Operacionales + Depreciación + Amortización
Margen EBITDA	EBITDA / Ventas
ROA	Utilidad Neta / Activos
ROE	Utilidad Neta / Patrimonio
Dividend Pay Out Ratio	Dividendos Pagados / Utilidad Neta
*Utilidad Neta	Utilidad Operacional - Otros gastos no operativos - Impuestos + Otros ingresos no operativos
Indicadores de Flujo de Caja	Definición
Flujo de Caja Operativo	Utilidad Operacional + Amortización - Impuestos
Flujo de Caja Libre	[Utilidad Operacional (1 - Tasa impositiva)] + (Depreciación y Amortización) - CAPEX - (Cambio en Capital de trabajo)
CAPEX	Cambios en propiedad, planta, equipo + Depreciación; (Inversiones de Capital)
Flujo de Caja Libre / CAPEX	{[Utilidad Operacional (1 - Tasa impositiva)] + (Depreciación y Amortización) - CAPEX - (Cambio en Capital de trabajo)} / Inversiones de Capital
Indicadores Operativos	Definición
Razón Corriente	Activo(s) Corriente(s) / Pasivo(s) Corriente(s)
Rotación de Cuentas por Cobrar	(Cuentas por Cobrar x 360) / Ventas
Rotación de Cuentas por Pagar	(Cuentas por pagar x 360) / Costo de ventas
Rotación de Inventario	(Inventario x 360) / Costo de ventas
Ciclo de efectivo	Rotación cuentas por cobrar + Rotación inventarios – Rotación cuentas por pagar
Saldos de efectivo	Saldo de efectivo en el balance
Indicadores de Apalancamiento Financiero	Definición
Deuda Bruta (o Neta) / EBITDA	Deuda Total - (Efectivo + Inversiones C.P) / EBITDA
Deuda Financiera / Patrimonio	(Deuda Bancaria + Emisiones de títulos) / Patrimonio
Deuda Financiera de C.P / Deuda Financiera Total	(Deuda Bancaria + Emisiones de títulos)(A pagar < 1 año) / (Deuda Bancaria + Emisiones de títulos)
Flujo de Caja Operacional / Deuda Total	Flujo de Caja Operacional / Deuda Total
Flujo de Caja Libre	[Utilidad Operacional (1 - Tasa impositiva)] + (Depreciación y Amortización) - CAPEX - (Cambio en Capital de trabajo)
Flujo de Caja Libre / Servicio de la Deuda	Flujo de Caja Libre / (Capital + intereses)
Flujo de Caja Libre / Deuda Total	Flujo de Caja Libre / Monto de la deuda en balance
Flujo de Caja Operacional / CAPEX	Flujo de Caja Operacional / (Cambios en propiedad, planta, equipo + Depreciación)
EBITDA / Deuda Financiera Total	EBITDA / (Deuda Bancaria + Emisiones de títulos)
EBITDA / Intereses	EBITDA / Interés asociado a deuda financiera