

Ratio PEG

El **ratio PEG** (*Price/Earnings To Growth*, es decir, Precio/Beneficio a Crecimiento), es una medición que relaciona el valor de mercado de una acción, los beneficios por acción (BPA, *EPS* en inglés) y el crecimiento futuro esperado de la compañía.

$$\text{Ratio PEG} = \frac{\text{Precio/Beneficios}}{\text{Crecimiento BPA anual}}$$

Un ratio bajo nos indica que la acción está infravalorada en bolsa. Un ratio elevado nos indica que la acción está sobrevalorada. Su validez queda en entredicho para ciertas situaciones extremas como sectores con poco crecimiento. En términos generales, se suele aplicar únicamente para empresas en *crecimiento* (empresas cuyo crecimiento es superior a la tasa de rentabilidad media del mercado de valores).

- Ventajas: incorpora el concepto del crecimiento frente al ratio del **PER** tradicional.
- Desventajas: su empleo es dudoso para empresas en extremos (con mucho crecimiento o con poco crecimiento); además, no hay que olvidar que la tasa de crecimiento es una estimación, lo que puede llevar a conclusiones distintas para dos analistas sobre una misma acción.

https://es.wikipedia.org/wiki/Ratio_precio-beneficio

$$\text{PER} = \frac{\text{Precio}}{\text{Beneficio por acción}}$$

El valor del PER se calcula dividiendo el precio de la acción de una empresa determinada en el mercado bursátil entre el **beneficio** neto anual después de **impuestos** de la empresa correspondiente entre el número de acciones que ha emitido (**beneficio por acción**). Dicho de otro modo, el PER de una empresa se calcula dividiendo el precio de cada acción entre el BPA (beneficio por acción).

ROE: Rentabilidad sobre recursos propios. Es la rentabilidad que obtiene la empresa al dinero de sus accionistas. $ROE = \text{beneficio neto} / \text{capitales propios}$. Cuanto mayor sea el ROE mejor gestionada está una empresa y mayor capacidad tiene para incrementar sus beneficios en el futuro.

Split y contrasplit: El split consiste en aumentar el número de acciones sin modificar el valor de la empresa. Por ejemplo un split 3 x 1 consiste en que cada acción “antigua” se divide en otras 3 acciones “nuevas”, valiendo cada una de las nuevas la tercera parte que una de las antiguas. Por ejemplo, en lugar de tener 1 acción que vale 30 euros se pasa a tener 3 acciones que valen 10 euros cada una. El objetivo es facilitar la negociación de las acciones, ya que al tener precios más pequeños son más fáciles de comprar y vender y se aumenta la liquidez. Si una empresa sólida y con una buena trayectoria no hiciera nunca splits sus acciones llegarían a tener precios tan altos que mucha gente no podría comprar ni una sola acción.

Resumen de ratios financieras y algunos criterios

La siguiente tabla presenta un resumen de los ratios financieros más usuales, junto con indicaciones sobre sus valores óptimos o deseables para que la empresa se encuentre con un estado financiero saludable, y notas sobre su significado e interpretación.

Ratio Financiero	Fórmula	En palabras	"Óptimo"	Criterio
Razón Circulante o Estudio de la Solvencia	$RC = AC / PC$	Razón Circulante = (Activo Circulante) / Pasivo Circulante	$1,5 < RC < 2,0$.	RC < 1,5, probabilidad de suspender pagos hacia terceros. RC > 2,0, se tiene activos ociosos, pérdida de rentabilidad. Por ausencia de inversión de los activos ociosos.
Prueba Ácida	$PrA = (C+B+Ac+De+DxC) / PC$ $RA = (AC - I) / PC$	Prueba Ácida = (activo circulante - inventario) / Pasivo Circulante Razón Ácida = (Activo Circulante - Inventario) / Pasivo Circulante	$PrA = RA - 1$ (cercano a 1).	RA < 1, peligro de suspensión de pagos a terceros por activos circulantes insuficientes. RA > 1, se tiene exceso de liquidez, activos ociosos, pérdida de rentabilidad.
Razón de efectivo	$REf = EF / PC$	Efectivo / Pasivo Circulante	~0.3 (cercano a 0.3).	Por cada unidad monetaria que se adeuda, se tienen "X.X" unidades monetarias de efectivo en 2 o 3 días.
Capital de Trabajo Neto sobre total de activos	$KTSA = (AC - PC) / AT$	(Activos Circulantes - Pasivo Circulante) / Total Activos	KTSA > 0 (mayor a 0).	KTSA > 0 se tienen un nivel adecuado de activos circulantes (líquidos) KTSA < 0 se tiene un nivel no adecuado de activos circulantes.
Capital Trabajo Neto sobre Deudas a Corto Plazo	$KTSPC = (AC - PC) / PC$	(Activos Circulantes - Pasivo Circulante) / Pasivo Circulante	~0.5 (cercano a 0.5).	KTSPC < 0.5 es posible que se tenga problemas para cumplir con las deudas a corto plazo, aunque convierta en dinero todos sus activos.
Días de medición del intervalo tiempo	$DMIT = (AC / CM) * 365$	(Activos Circulantes / Costos Mercaderías)*365	-	La empresa puede seguir funcionando por X, xx donde: X=años, xx=meses.
Razón de endeudamiento	$RE = (PC + PLP) / PN$	(Pasivo Circulante + Pasivo a Largo Plazo) / Patrimonio Neto	$0,4 < RE < 0,6$.	RE > 0.6, se perdiendo autonomía financiera frente a terceros. $0,4 < RE < 0,6$: El X, X% del total de activos, está siendo financiado por

				los acreedores de corto y largo plazo. RE < 0.4, se tiene exceso de capitales propios (se recomienda cierta proporción de deudas).
Razón de Endeudamiento sobre la Inversión Total	$RESiv = ((PC + PLP) / AT) * 100$	$((Pasivo\ Circulante + Pasivo\ a\ Largo\ Plazo) / Activo\ Total) * 100$	-	El Activo Total se encuentra financiado en un X, X% con recursos de terceros, y está comprometido en dicho porcentaje.
Desagregación del Endeudamiento sobre la inversión	$DESivCP = (PC / AT) * 100$ $DESivLP = (PLP / AT) * 100$	Corto Plazo: $(Pasivo\ Circulante / Activo\ Total) * 100$ Largo Plazo: $(Pasivo\ a\ Largo\ Plazo / Activo\ Total) * 100$	-	El X, X% del pasivo circulante está cubierto por el activo total. El X, X% del pasivo a largo plazo está cubierto por el activo total.
Endeudamiento sobre el Patrimonio	$ESPA = ((PC + PLP) * 100) / PA$	$((Pasivo\ Circulante + Pasivo\ a\ Largo\ Plazo) * 100) / Patrimonio$	-	Por cada una unidad monetaria aportada por los propietarios, se obtiene un X, X% de terceros de financia
Razón de calidad de la deuda	$RCD = PC / (PC + PLP)$	$Pasivo\ Circulante / (Pasivo\ Circulante + Pasivo\ a\ Largo\ Plazo)$	→ 0 Lo menor posible	Por cada unidad monetaria que se adeuda, X, X unidades monetarias son a corto plazo. El XX% de la deuda es al corto plazo, y el resto al largo plazo.
Razón de Gastos Financieros sobre ventas	$RGFSV = GF / VT$	Total Gastos Financieros / Ventas Totales	$RGFSV < 0.04$	$RGFSV > 0.05$, los Gastos Financieros son excesivos. $0.04 < RGFSV < 0.05$, se está en un nivel intermedio de precaución. $RGFSV < 0.04$, los Gastos Financieros son prudentes en relación a las ventas.
Cobertura de Gastos Financieros	$CGF = UAIEI / GF$	$(UAI\ e\ intereses) / Gastos\ Financieros$	-	Por cada unidad monetaria que la empresa tenga en gastos, debe recuperar "X" unidades monetarias
Cobertura de Efectivo	$CEf = (UAIEI + D) / GF$	$((U.A.I\ e\ intereses) + Depreciación) / Gastos\ Financieros$	-	Por cada unidad monetaria que la empresa tenga en gastos, descontando las depreciaciones, debe recuperar "X" unidades monetarias
Rotación de Inventarios	$RI = CV / I$	Costo de ventas / Inventarios	Lo más alto posible	Se vendió en inventario X, XX veces, en tanto se agoten las existencias, por consiguiente se pierdan ventas.

Días de rotación de inventarios	$DRI = 365 / RI$	365 / Rotación inventarios	-	El inventario rotó X, XX veces en el período de análisis.
Rotación de Cuentas por Cobrar¹⁾	$RCxC = V / CxC$	ventas a crédito/ promedio cuentas por cobrar	-	Ventas netas anuales a crédito divididas por el promedio de cuentas por cobrar del año (cuentas por cobrar al inicio del año + cuentas por cobrar al final del año dividido para dos). Indica la velocidad con la que un negocio recolecta sus cuentas. Se cobraron las cuentas por cobrar pendientes, en una relación de XX durante el año.
Días de venta en rotación de Cuentas por Cobrar	$DRCxC = 365 / RCxC$	365 días / Rotación Ctas.por Cobrar	-	Las ventas al crédito se cobraron en promedio en XX días.
Rotación de Cuentas por Pagar	$RCxP = CMV / CxP$	Costo mercadería vendida / Cuenta por Pagar	-	Se pagaron las cuentas por pagar pendientes, en una relación de XX durante el año.
Días de rotación Cuentas por Pagar	$DRCxP = 365 / RCxP$	365 días / Rotación Ctas.por Pagar	-	Se pagaron las cuentas por pagar cada XX días.
Rotación Activos Totales	$RTA = VN / AT$	Ventas Netas/ Total Activos	-	Por cada unidad monetaria invertida en el total de activos, se generan X unidades monetarias en ventas.
Margen de Utilidad	$MU = UN / V$	Utilidad Neta / Ventas	-	Por cada unidad monetaria de venta, se generan X, X unidades monetarias de utilidad. Un X, X % de utilidad por sobre las ventas.
Rendimiento sobre los Activos²⁾	$ROA = UN / A$	Utilidad Neta / Total de activos	-	Por cada unidad monetaria invertida en activos, la empresa obtiene de utilidad netas X, X unidades monetarias.
Rendimiento sobre el Capital	$ROK = UN / K$	Utilidad antes de impuestos, intereses y amortizaciones / Capital	-	Por cada unidad monetaria de capital aportado por los propietarios, se generan X, X unidades monetarias de utilidad neta.

Utilidad por Acción	$UPA = \text{Utilidad del ejercicio} / NA$	Utilidad Neta / Acciones o número de acciones	-	Por cada acción en circulación existe X, X unidades monetarias de utilidad.
Razón Precio/Utilidad	$RPU = P \times A / UPA$	Precio por acción / Utilidad por acción	-	Las acciones se venden en X, X veces su utilidad. El(los) accionista(s) está(n) dispuesto(s) a pagar "X" unidades monetarias por cada utilidad monetaria. Por cada unidad monetaria de acción se está dispuesto a pagar "X" unidades mon

Algunas ratios de evaluación bursátil

<ul style="list-style-type: none"> Ratio precio-beneficio 	<ul style="list-style-type: none"> https://es.wikipedia.org/wiki/Ratio_precio-beneficio
<ul style="list-style-type: none"> Ratio PEG (PER/crecimiento) 	<ul style="list-style-type: none"> http://www.invertiren bolsa.info/articulos-de-bolsa-analisis-de-empresas/que-es-el-peg-y-cual-es-su-utilidad.htm https://es.wikipedia.org/wiki/Ratio_PEG
<ul style="list-style-type: none"> Ratio precio-ventas 	<ul style="list-style-type: none"> https://es.wikipedia.org/wiki/Ratio_precio-ventas
<ul style="list-style-type: none"> Ratio precio-valor contable 	<ul style="list-style-type: none"> https://es.wikipedia.org/wiki/Ratio_precio-valor_contable
<ul style="list-style-type: none"> Rentabilidad por dividendo (dividendo/precio) 	<ul style="list-style-type: none"> https://es.wikipedia.org/wiki/Rentabilidad_por_dividendo
<ul style="list-style-type: none"> Earnings yield (beneficios/precio: La inversa del PER) 	
<ul style="list-style-type: none"> Coficiente beta 	<ul style="list-style-type: none"> https://es.wikipedia.org/wiki/Beta_(finanzas)