

LOS FUNDAMENTALES QUE DEBE CONOCER UN ANALISTA TÉCNICO

RATIOS BURSÁTILES					
RATIO	FÓRMULA	DEFINICIÓN	INTERPRETACIÓN	VALORES	OBSERVACIONES
BPA o EPS (Beneficios por Acción)	Beneficio Neto / Nº Acciones	Rentabilidad del precio de la acción según el beneficio neto de la empresa	Si una empresa tiene un BPA de 3.0, significa que a cada acción le corresponde un beneficio neto de 3€.	Cuanto más grande mejor y nos interesará que crezca.	Acompañarlo con otros indicadores. Ignora el capital requerido para generar los ingresos
CFA (Cash flow por acción)	Cash-Flow / Nº Acciones	Mide el flujo de caja de la empresa que le corresponde al accionista por cada acción que tenga	Un CFA de 2.0, indica que a cada acción le corresponde un flujo de caja de 2€.	Cuanto más alto mejor; mayores rendimientos nos da la acción y mayores expectativas tiene	El Cash Flow no tiene en cuenta las amortizaciones como gasto.
VCA (Valor contable por acción)	Recursos Propios / N.Acciones	Determina el valor contable (el del balance, el de los libros) de la empresa, por cada título en poder del accionista.	Si por ejemplo el ratio es 3, significa que al adquirir acciones, estamos pagando 3 veces el precio de la empresa.	Cuanto mayor sea el ratio, más cara está la empresa.	
RD o Yield (Rentabilidad por Dividendo)	Dividendo / Precio Acción	Rentabilidad que se obtiene con el pago de los dividendos	Por ejemplo, si el ratio es del 5%, la inversión en acciones de esta empresa ha rendido este año un 5%, teniendo solo en cuenta por el pago de dividendo.	En principio, cuanto más elevado mejor	Si baja la cotización de la empresa, el ratio aumentará
PER (Price Earning Ratio)	Precio Acción / BPA	Sirve para determinar el valor de una acción. Es la relación entre el precio de una acción y el beneficio neto que genera. Indica el número de veces que el beneficio está contenido en el precio de la acción.	Si el PER es 15 significa que el precio es quince veces el beneficio que obtiene la empresa, por tanto, habría que estar 15 años acumulando beneficios hasta llegar a compensar la inversión inicial.	Medidas estándar: PER = 0-10 acción infravalorada o los inversores creen que se va al declive; PER = 10-17 Valor adecuado; PER = +15 acción sobrevalorada o bien los inversores esperan grandes crecimientos en los beneficios de la empresa	Compararlo con otras acciones del mismo sector y mercado.
PEG (Price Earnings Growth)	Precio Acción/ Crecimiento del BPA	Nos muestra cuánto valor tienen la acciones comparado con los beneficios anteriores.	El equilibrio está en 1, si una acción tiene un PEG superior, significa que el precio de la acción es superior al crecimiento de sus beneficios, por tanto, si los beneficios de empresa no crecen a ese ratio, el precio de la acción caerá. Si es menor que 1, el precio de la acción está infravalorado, si los beneficios crecen en su línea, el precio de la acción aumentará.	Cuanto más pequeño, más barata es la acción. Por debajo de 1 se consideran deseables.	Recomendable aplicar en empresas con fuertes crecimientos.
PCF (Price to cash flow ratio)	Precio Acción / Cash Flow	Nos dice cómo valora el mercado la evolución futura de la compañía en terminos de cash-flow.	Si por ejemplo es 10, significará que el precio de la acción es 10 veces más grande que los flujos de capital que produce la empresa.	Menores cifras, la acción está infravalorada; si el ratio es grande la empresa está sobrevalorada	Recomendable utilizarlo en empresas con altas amortizaciones.
Pay-out	Dividendo por acción/ BPA	Mide el porcentaje de los beneficios que la empresa destina a los accionistas via dividendos.	Si el ratio es un 20%, la empresa habrá distribuido un 20% de su beneficio cómo dividendo durante el año. El otro 80% lo ha reinvertido.	Depende del tipo de empresa y sector. Empresas maduras mejor alto, pero empresas en crecimiento mejor bajo. Las industrias defensivas mejor alto, pero las industris ciclicas bajo.	Comparar entre tipo de empresa y sector.
BETA	COV(Mercado,Empresa)/ VAR (Mercado)	Compara la volatilidad de la acción con la que presenta del mercado en su conjunto.	Por ejemplo, si una acción tiene una beta de 1,5 significa que historicamente ha oscilado un 50% más que el mercado, tanto en subidas como en bajadas: si el mercado ha subido un 10%, w acción ha subido un 15%,y si el mercado ha bajado un 10% , esta acción ha bajado un 15%.	B>1 la acción es de elevada volatilidad B=1 la acción tiene una volatilidad igual a la del mercado B<1 la acción es menos volátil que el mercado.	

RATIOS DEL BALANCE					
RATIO	FÓRMULA	DEFINICIÓN	INTERPRETACIÓN	VALORES	OBSERVACIONES
Fondo de Maniobra o Working Capital	$AC / Deuda CP$	Capacidad de la empresa a hacer frente a sus pagos a corto plazo	Si el FM es del 13%, significa que la empresa puede pagar la deuda a c/p con el activo más líquido y todavía le sobra un 13% de activo circulante de margen	Por norma general, tiene que ser positivo, sino la empresa tiene problemas de liquidez a corto plazo.	Dependiendo de los sectores, puede ser negativo. Ejemplo, las grandes superficies comerciales tienen un FM negativo, ya que se financian a través de proveedores pero todo lo cobran inmediatamente.
Apalancamiento	$Deuda Financiera / Recursos Propios$	Muestra el nivel de apalancamiento de la empresa	Si por ejemplo es 0.8, la deuda de la empresa significa un 80% de los recursos propios	Cuanto menor es el ratio, menos apalancada está la empresa. El valor óptimo está entre 0.7 y 1.5. En caso de ser superior, la empresa está demasiado endeudada.	Sólo tiene valor si se compara con ejercicios anteriores y empresas de sectores similares.
Liquidez	AC / PC	Mide el grado de liquidez inmediata	Si es 2.0, con el activo más líquido de la empresa se puede cubrir dos veces todo pasivo a corto plazo.	Valor óptimo entre 1.5 y 2.0. Si es menor, hay probabilidad de suspensión de pagos y si es muy superior, la empresa pierde rentabilidad.	Sólo tiene valor si se compara con ejercicios anteriores y empresas de sectores similares.
Margen de Beneficio Neto	$Beneficio Neto / Ventas Netas$	Nos dice cuánto ingresa la empresa, después de pagar intereses e impuestos, por cada euro en ventas	Si una empresa por ejemplo tiene un Margen de beneficio neto de un 5%, significa que por cada euro que vende, tiene un beneficio neto de 0,05€.	Cuanto mayor es este porcentaje mucho mejor, ya que la empresa será más eficiente.	Es importante que el porcentaje vaya creciendo con el tiempo.
Operating Margin	$Ingresos Operativos / Ventas Netas$	Mide cuánto ingresa la empresa después de pagar los costes de producción, pero antes de pagar intereses e impuestos, por cada euro en ventas	Si una empresa tiene un Operating Margin del 12%, significa que ingresa 0,12€ por cada euro en ventas	Cuanto mayor, más eficiente es la empresa.	Para evaluarlo bien, mirar el cambio a lo largo del tiempo y comparar con competidores.
EBITD Margin	$EBITDA / Total ingresos$	Mide la eficiencia de los ingresos por ventas generadas. No tiene en cuenta intereses, impuestos y amortizaciones	Un EBITDA margin del 70%, respresenta que el 70% del total de los ingresos, provienen de ingresos operativos. Fijaros que el 30% restante, serán los costes operativos	Cuanto mayor, más eficiente es la empresa; o ha aumentado los ingresos operativos, o bien ha reducido sus costes operativos.	Para evaluarlo bien, mirar el cambio a lo largo del tiempo y comparar con competidores.
ROA (Return on Assets)	$Beneficio neto / Activos Totales$	Rentabilidad que consigue la empresa por la inversión en sus activos	Si por ejemplo el ROA es de un 20%, significa que por cada euro que se invierte en los activos de la empresa, se le saca un rendimiento del 20%	Valores óptimos por encima del 10%. Tiene que ser superior al tipo de interés. si el ROA es menor al Tipo de interés, la empresa no podrá pagar préstamos, por lo que el banco NO le va a prestar dinero.	El indicador se preocupa de que el negocio vaya bien.
ROE (Return on Equity)	$Beneficio neto / Recursos Propios$	Rentabilidad que se ha obtenido después de pagar impuestos con los recursos propios de la empresa	Si el ROE es del 20%, significará que por cada euro que han aportado los socios de la empresa, se ha obtenido una rentabilidad después de pagar intereses e impuestos del 20%	Cuanto más grande, mejor para el inversionista. Valores por encima del 10%-15% son óptimos.	El indicador se preocupa de lo que le queda al socio de la empresa.
ROCE (Return on Capital Employed)	$EBIT / Capital empleado$	Mide la rentabilidad que ha tenido la empresa después de pagar impuestos, respecto todo el capital que se ha invertido (tanto de accionistas, como dinero que hemos pedido al banco, etc.)	Si por ejemplo el ROCE es del 25%, significará que de cada euro que se ha invertido de capital en la empresa (socios, accionistas, bancos, etc) ha rendido un 25%	Más grande mejor, ya que como accionistas buscamos la mayor rentabilidad de la empresa.	