

PRONUNCIAMIENTO AECA SOBRE EL CÁLCULO DEL EBITDA:

El uso de los ficheros XBRL en la plantilla para el cálculo normalizado del EBITDA y la obtención de la comparación sectorial

Jornada XBRL España 2017

SACANDO PARTIDO A LAS CUENTAS ANUALES: HERRAMIENTAS DE ANÁLISIS A DISPOSICIÓN PÚBLICA Y LAS VENTAJAS DE XBRL

Madrid, 30 de noviembre de 2017

Luis Ángel Maza Lasierra

Responsable de la Unidad de Grandes Empresas
Departamento de Estadística
Central de Balances



- ❑ **¿Qué es AECA y la participación de la CB?**
- ❑ **Opinión de EBITDA**
 - ❑ **Contenido**
- ❑ **Actuaciones de divulgación de la Opinión**
- ❑ **Fichero Excel: presentación de la plantilla**



- ¿Qué es AECA y la participación de la CB?**
- Opinión de EBITDA**
 - Contenido
- Actuaciones de divulgación de la Opinión**
- Fichero Excel: presentación de la plantilla**

¿Qué es AECA y la participación de la Central de Balances?

AECA: Asociación Española de Contabilidad y Administración de Empresas

Finalidad y Funcionamiento de AECA

- La realización de **estudios** para el desarrollo de la **Contabilidad y de la Administración de Empresas**, “encaminados a la **mejora de las técnicas de gestión** y de los niveles de **información en la empresa española**”
- AECA ha tenido un papel fundamental en la **generación de opinión sobre la normativa contable en España**, que posteriormente ha sido integrada por el regulador (ICAC), ejemplo Plan General de Contabilidad.
- **Socios** son **personas físicas y empresas** que colaboran en su funcionamiento
- A través de las **Comisiones** se **canalizan los trabajos** (hay 11 comisiones): **confluyen expertos** del diferentes ámbitos: **empresa, Universidad e Instituciones públicas**

■ PRINCIPIOS Y NORMAS DE CONTABILIDAD

■ VALORACION Y FINANCIACION

■ ORGANIZACIÓN Y SISTEMAS

■ CONTABILIDAD DE GESTION

■ HISTORIA DE LA CONTABILIDAD

■ SECTOR PÚBLICO

■ NUEVAS TECNOLOGÍAS

■ RESPONSABILIDAD SOCIAL CORPORATIVA

■ CONTABILIDAD DE COOPERATIVAS

■ ENTIDADES SIN FINES DE LUCRO

■ TURISMO

Participación del BdE en AECA

- El **Banco de España**, a través de la **Central de Balances**, participa, tradicionalmente, en las actividades de AECA, como miembro en algunas de las **Comisiones**
- Otros eventos de la asociación: **Premio transparencia empresarial**, ponencias en actos o jornadas, etc.



¿Qué es AECA y la participación de la CB?

Opinión de EBITDA

Contenido

Actuaciones de divulgación de la Opinión

Fichero Excel: presentación de la plantilla

Opinión de EBITDA (I)

La Comisión de Principios y Normas de Contabilidad (CPNC) comenzó a publicar en 2014 una nueva serie de documento denominados “**Opinión emitida**”, que trata de abordar **temas contables y de actualidad** de una forma **sintética y práctica**



Nº 1 - Noviembre 2014

"Aportaciones de los socios en el ámbito contable y conexión con el régimen jurídico de las sociedades de capital"



Nº 2 - Abril 2015

"Incorporación de diferencias de cambio al coste de los activos"



Nº 3 - Abril 2015

"Moneda a utilizar en la contabilización de las operaciones realizadas cuando la moneda funcional no es el euro"



Nº 4 - Diciembre 2016

"Concepto y uso del EBITDA como recursos generados en la explotación"

<http://aeca.es/oe4-ebitda/>

Opinión de EBITDA (II)



El concepto **EBITDA** acrónimo en inglés del **Resultado antes de Intereses, impuestos y depreciaciones y amortizaciones**, está contemplada como una **medida alternativa de rendimiento** (APM, en inglés, o non-GAAP), al **no estar definida** ni en el **PGC de España** ni en las **Normas Internacionales de Contabilidad (NIIF)**

A pesar de esta indefinición, las **empresas y usuarios** de información financiera utilizan el **EBITDA muy frecuentemente** para evaluar la evolución de las empresas

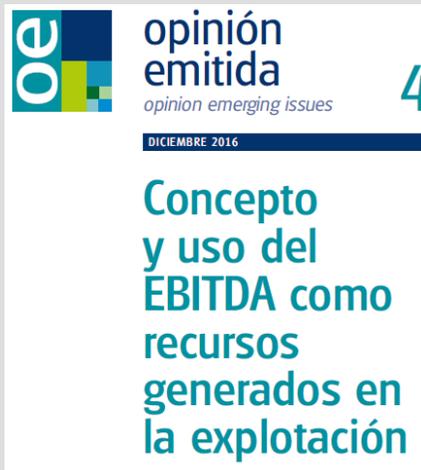
Esta falta de concreción y ausencia de armonización ha sido motivo de **preocupación de los organismos reguladores**, que han realizado diferentes pronunciamientos, en relación a la transparencia y alertando sobre los problemas de su uso:

- **IASB**: International Accounting Standards Board
- **IOSCO**: International Organization of Securities Commissions
- **SEC**: Securities and Exchange Commission
- **ESMA**: European Securities and Markets Authority
- **CNMV**: Comisión Nacional del Mercado de Valores



Opinión de EBITDA (III)

Ante esta situación la Comisión-AECA consideró que sería útil abordar **una propuesta de definición armonizada para las empresas españolas** partiendo la información difundida en las cuentas anuales



Algunas de las conclusiones:

- Utiliza el sinónimo de **Resultado Bruto de la explotación (RBE)** como referencia al EBITDA
 - **Definición** conceptual “**excedente de los ingresos de la explotación sobre los gastos, que la entidad debe atender en el ejercicio**”
- Es una **medida de carácter económico**, no confundir con magnitudes de efectivo
 - **Recursos recurrentes** obtenidos de las actividades de explotación, **excluyendo todos los componentes de carácter excepcional**
 - El EBITDA debería calcularse a partir de **magnitudes contables estandarizadas** y tener **continuidad temporal en la definición utilizada**
 -

Opinión de EBITDA (IV)



- Los ingresos y gastos a incluir en el cálculo del EBITDA son los que pertenecen a las actividades de explotación, **excluyendo**
 - La **amortización**, como consumo de capital fijo
 - Las partidas de contenido **financiero**, tales como **los gastos o los ingresos financieros**,
 - **Impuesto sobre los beneficios**
- Aproximación indirecta mediante **ajustes al resultado del ejercicio:**

	RESULTADO DEL EJERCICIO (operaciones continuadas)
+/-	Impuesto sobre beneficios
-	Ingresos financieros
+	Gastos financieros
=	RESULTADO DE LA EXPLOTACIÓN
+	Depreciación y amortización (netas)
-	Ingresos de explotación no recurrentes
+	Gastos de explotación no recurrentes
=	RESULTADO BRUTO DE LA EXPLOTACIÓN (EBITDA)

Opinión de EBITDA (y V)

- **Procedimiento de cálculo normalizado del EBITDA-AECA**

EBITDA. Definición AECA. Método de cálculo

Clave	Partida
49500	1. Resultado del ejercicio
	2. Ajustes del resultado
42000	- Resultado del ejercicio procedentes de operaciones interrumpidas neto de impuestos
41900	- Impuestos sobre beneficios
41400	- Ingresos financieros
41500	- Gastos financieros
41600	- Variación de valor razonable en instrumentos financieros
41700	- Diferencias de cambio
41100	- Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado
41800	- Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros
42100	- Otros ingresos y gastos de carácter financiero
40800	- Amortización del inmovilizado
40900	- Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras
41300	- Otros resultados
41200	- Diferencia negativa de combinaciones de negocio

3. Otros ajustes incluidos por la empresa (según OE nº4/2016 AECA)

- Ingresos (-) (otros ingresos no recurrentes)
- Gastos (+) (otros gastos no recurrentes)

Se proporciona a las empresas una normalización del cálculo del EBITDA:

- **Parametrizada**
- **Adaptable a las necesidades individuales.**



¿Qué es AECA y la participación de la CB?

Opinión de EBITDA

Contenido

Actuaciones de divulgación de la Opinión

Fichero Excel: presentación de la plantilla

Actuaciones de divulgación de la Opinión

- La Central de Balances **ha participado en la divulgación de la definición EBITDA-AECA**, en distintos ámbitos:

- **Nacional:**

- Sesión de presentación de la opinión en ICADE



<http://aeca.es/aeca-presenta-su-documento-para-normalizar-el-calculo-del-ebitda/>

- **Internacional:**

- Presentaciones en los grupos de Trabajo del Comité Europeo de Centrales de Balances
 - **ERICA WG:** herramienta de cálculo EBITDA mediante ficheros XBRL y extensión para datos de grupos cotizados europeos
 - **BACH WG:** presentación de la normalización y análisis de las diferencias frente a la definición EBITDA-BACH
 - **FSA WG:** próxima presentación
 - Presentación ante el **BCE en XBRL-Week** (junio-2017).



- ¿Qué es AECA y la participación de la CB?
- Opinión de EBITDA
 - Contenido
- Actuaciones de divulgación de la Opinión
- Fichero Excel: presentación de la plantilla

Fichero Excel para los usuarios: colaboración entre instituciones



aecca



XBRLTM
THE BUSINESS REPORTING STANDARD
ESPAÑA



BANCO DE **ESPAÑA**
Eurosistema



Registradores
DE ESPAÑA

El desarrollo de la herramienta ha sido el resultado de la colaboración entre las cuatro instituciones :

- AECA
- Registros de España (Registradores Mercantiles-CPE)
- XBRL España
- Banco de España

Fichero Excel para los usuarios: datos a incluir



CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS NORMAL		P1.1		
NIF: _____				
DENOMINACIÓN SOCIAL: _____ _____				
Espacio destinado para las firmas de los administradores				
(DEBE) / HABER		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO _____ (1)	EJERCICIO _____ (2)
A) OPERACIONES CONTINUADAS				
1.	Importe neto de la cifra de negocios	40100		
a)	Ventas	40110		

Datos de la empresa:

- Cuentas anuales depositadas en los Registros Mercantiles (modelo normal o abreviado).
- 15 variables de la cuenta de pérdidas y ganancias (ver pdf)

c)	Provisiones	40630		
7.	Otros gastos de explotación	40700		
a)	Servicios exteriores	40710		
b)	Tributos	40720		
c)	Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	40730		
d)	Otros gastos de gestión corriente	40740		
e)	Gastos por emisión de gases de efecto invernadero	40750		
8.	Amortización del inmovilizado	40800		
9.	Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	40900		
10.	Excesos de provisiones	41000		
11.	Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	41100		
a)	Deterioro y pérdidas	41110		
b)	Resultados por enajenaciones y otras	41120		
c)	Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado de las sociedades holding	41130		
12.	Diferencia negativa de combinaciones de negocio	41200		

(1) Ejercicio al que son referidas las cuentas anuales.
(2) Ejercicio anterior.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS NORMAL		P1.2		
NIF: _____				
DENOMINACIÓN SOCIAL: _____ _____				
Espacio destinado para las firmas de los administradores				
(DEBE) / HABER		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO _____ (1)	EJERCICIO _____ (2)
13.	Otros resultados	41300		
A.1)	RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1 + 2 + 3 + 4 + 5 + 6 + 7 + 8 + 9 + 10 + 11 + 12 + 13)	49100		
14.	Ingresos financieros	41400		
a)	De participaciones en instrumentos de patrimonio	41410		
a 1)	En empresas del grupo y asociadas	41411		
a 2)	En terceros	41412		
b)	De valores negociables y otros instrumentos financieros	41420		
b 1)	De empresas del grupo y asociadas	41421		
b 2)	De terceros	41422		
c)	Imputación de subvenciones, donaciones y legados de carácter financiero	41430		
15.	Gastos financieros	41500		
a)	Por deudas con empresas del grupo y asociadas	41510		
b)	Por deudas con terceros	41520		
c)	Por actualización de provisiones	41530		
16.	Variación de valor razonable en instrumentos financieros	41600		
a)	Cartera de negociación y otros	41610		
b)	Imputación al resultado del ejercicio por activos financieros disponibles para la venta	41620		
17.	Diferencias de cambio	41700		
18.	Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	41800		
a)	Deterioros y pérdidas	41810		
b)	Resultados por enajenaciones y otras	41820		
19.	Otros ingresos y gastos de carácter financiero	42100		
a)	Incorporación al activo de gastos financieros	42110		
b)	Ingresos financieros derivados de convenios de acreedores	42120		
c)	Resto de ingresos y gastos	42130		
A.2)	RESULTADO FINANCIERO (14 + 15 + 16 + 17 + 18 + 19)	49200		
A.3)	RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1 + A.2)	49300		
20.	Impuestos sobre beneficios	41900		
A.4)	RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS (A.3 + 20)	49400		
B) OPERACIONES INTERRUMPIDAS				
21.	Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos	42000		
A.5)	RESULTADO DEL EJERCICIO (A.4 + 21)	49500		

(1) Ejercicio al que son referidas las cuentas anuales.
(2) Ejercicio anterior.

Fichero Excel para los usuarios: datos para la comparación

Datos del sector: información disponible en el propio fichero Excel, procedente de la **base de datos BACH (3 ratios)**

Procedentes de los estados financieros de aproximadamente **500.000 empresas** españolas, con el detalle de **sector de actividad, tamaño y ejercicio**

Selección de sector y tamaño de comparación (Bases de datos BACH 2014 - 2015)

Información de la base de datos BACH actualizada en enero de 2017

Selección del año
 Limpiar Formulario

Selección del sector

Selección del tamaño según la cuantía de la cifra de negocios

Ratio	Nombre de Ratio	Nº Empresas	Porcentaje (%)		
			Q1	Q2	Q3
Costes operativos, beneficios y rentabilidades					
R33/BACH	EBITDA / Importe neto de la cifra de negocios (2014)	468,909	-1.61	4.37	14.83
R33/BACH	EBITDA / Importe neto de la cifra de negocios (2013)	453,310	-3.31	3.72	13.48
R22/BACH	EBITDA / Gastos financieros (2014)	354,928	-51.91	409.35	2,032.40
R22/BACH	EBITDA / Gastos financieros (2013)	351,322	-171.79	330.29	1,657.14
R21/BACH	Ingresos financieros / EBITDA (2014)	343,670	0.00	0.00	0.77
R21/BACH	Ingresos financieros / EBITDA (2013)	321,133	0.00	0.00	1.16

Fuente: Aportación española a la base de datos BACH. Banco de España (Central de Balances) / Registros de España (Registros Mercantiles - CPE) / Comité Europeo de Centrales de Balances.

Aviso: Las empresas incluidas en la base de datos BACH no forman una muestra estadística. La base BACH excluye las empresas sin empleo ni actividad. Se prohíbe la redistribución de los datos, incluso cuando se pretenda hacerlo a título gratuito. © Copyright Banco de España/Registros de España. 2005. Madrid. Reservados todos los derechos.

Fichero Excel para los usuarios: ratios armonizadas europeas

Las ratios seleccionadas para el **análisis de la empresa y su posicionamiento** en el sector de actividad corresponden con las definiciones elaborados por la armonización propuesta por la **base de datos BACH**:



R2	FINANCIAL AND DEBT SERVICE RATIOS (in %)	DEFINITION
R21	Financial income net of charges other than interest over EBITDA	Financial income net of charges other than interest/ EBITDA
R22	EBITDA over interest on financial debt	EBITDA/ Interest on financial debts

R3	PROFITABILITY RATIOS (in %)	DEFINITION
R33	EBITDA/ Net turnover	EBITDA/ Net turnover

Se han seleccionado ratios de **carga financiera y rentabilidad** que utilizan el concepto EBITDA para su evaluación



Utilización por parte de los usuarios: métodos automatizados posibles

1. Datos de la empresa:

1. *Teclear manualmente sobre Excel*
2. *Insertar archivo XBRL depósito de cuentas en el Registro*

2. Datos del sector:

1. *Integrados en el propio Excel*
2. *El usuario puede seleccionar, según sus preferencias, el sector de comparación más relevante*

Fichero Excel para los usuarios: ubicación en página de AECA (I)

The screenshot shows the homepage of the Asociación Española de Contabilidad y Administración de Empresas (AECA). The page layout includes a header with the AECA logo and the text 'Asociación Española de Contabilidad y Administración de Empresas'. Below the header is a navigation menu with items like 'INICIO', 'QUÉ ES AECA', 'INVESTIGACIÓN', 'PUBLICACIONES', 'CONGRESOS Y REUNIONES', 'PREMIOS Y BECAS', 'FORMACIÓN', 'ECA', and 'DEBATES Y COMUNICACIÓN'. The main content area features several banners: 'JORNADAS PRÁCTICAS Actualización Profesional' for November and December 2017, 'Entrega de Diplomas ECA 2017', and 'Apadrina un estudiante' for the 25th anniversary of PIBE. On the right side, there is a sidebar with a list of links: 'ZONA SOCIOS AECA', 'Actualidad Contable', 'Información Integrada', 'Foro FAIF', 'AJOICA', 'Cálculo del EBITDA' (highlighted with a red box), 'Tienda online', and 'HAZTE SOCIO Y ÚNETE A AECA'. The 'Cálculo del EBITDA' link is the focus of the document.

El acceso a la plantilla para el cálculo del EBITDA se encuentra en la página inicial de AECA

Fichero Excel para los usuarios: ubicación en página de AECA (y II)



**Asociación Española de Contabilidad y Administración de Empresas**Identificación Socios

[INICIO](#) [QUÉ ES AECA](#) [INVESTIGACIÓN](#) [PUBLICACIONES](#) [CONGRESOS Y REUNIONES](#) [PREMIOS Y BECAS](#) [FORMACIÓN](#)

Concepto y uso del EBITDA como recursos generados en la explotación

29 OCT 

Concepto y uso del EBITDA como recursos generados en la explotación (Opinión Emitida 4)

El objeto del presente documento es ofrecer la opinión de la Comisión de Principios y Normas de Contabilidad de AECA en lo relativo a la presentación y uso del Resultado Bruto de la Explotación (RBE), que también se suele denominar en los estados contables y otros informes financieros Earnings Before Interests, Tax, Depreciation and Amortization (EBITDA). Como el RBE o EBITDA no viene definido, por lo general, en los marcos de información financiera utilizados por las entidades, estas deben construirlos por sí mismas cuando los presentan o utilizan para describir o analizar el rendimiento.

[DOCUMENTO COMPLETO \(OE4\)](#)

[Herramienta para cálculo EBITDA excel](#)  [Tool for calculating EBITDA excel](#)

Ficheros de prueba XBRL para ser utilizados como ejemplo de carga de datos:

[PRUEBA1](#) [PRUEBA2](#)

Fichero Excel para los usuarios: modo de uso (I)





EBITDA (definición AECA⁽¹⁾)-Comparación empresa/sector de actividad (2014 - 2015)
Modelo normalizado para su elaboración

- Especificación de datos 
- Cálculo de EBITDA (definición AECA y ratios relacionadas) 
- Informe comparado Empresa/Sector 

Comisión de Principios y Normas de Contabilidad (AECA). Alcance de este trabajo.

La Comisión de Principios y Normas de Contabilidad ha emitido su opinión OE nº 4/2016, en la que identifica los conceptos de ingresos y gastos que una empresa debería considerar para calcular su Resultado Bruto de la Explotación (RBE), o EBITDA en su acrónimo inglés.

Con el objetivo de facilitar el uso de esta definición y hacer comparables los resultados entre varias empresas, AECA:

1. Ha desarrollado esta utilidad que se pone gratuitamente a disposición de las empresas españolas, en la que se opta por una versión simplificada del RBE, que se denomina EBITDA (definición AECA).
2. La simplificación permite el cálculo a partir de las cuentas anuales depositadas por las empresas en los Registros Mercantiles, de forma automatizada, cuando se haga desde el fichero XBRL oficial de depósito.
3. La definición seleccionada del EBITDA permite la comparación de las empresas con datos del sector/tamaño en el que estas operan, para lo que se ha utilizado la muestra de empresas españolas a la base de datos BACH, de acceso público y gratuito.

No obstante, y en aras de que las empresas que lo deseen puedan aplicar en todos sus términos la OE nº 4/2016, esta hoja de cálculo permite la incorporación de otros ajustes de ingresos y gastos no recurrentes, lo que afinará el cálculo del RBE de la empresa, si bien no podrán realizarse iguales cambios en los datos agregados de referencia (BACH), cuyo impacto deberá ser analizado por los usuarios interesados.

(1) Definición armonizada de la Comisión de Principios y Normas de Contabilidad, compatible con la definida por el Comité Europeo de Centrales de Balances en su base de datos BACH.

© Copyright: AECA/XBRL España, 2016 Madrid. Reservados todos los derechos. Se autoriza su uso a las empresas y analistas interesados.



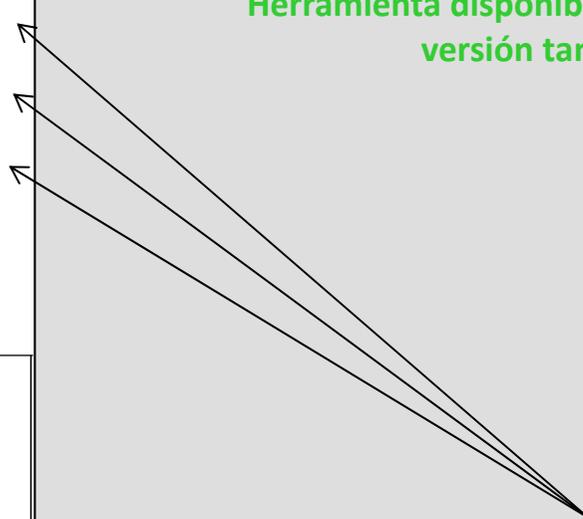
[Herramienta para cálculo EBITDA excel](#) 

[Tool for calculating EBITDA excel](#) 

Ficheros de prueba XBRL para ser utilizados como ejemplo de carga de datos:

[PRUEBA1](#) [PRUEBA2](#)

Herramienta disponible en la página de AECA (en versión también en inglés)



A través de la página inicial del fichero, el usuario puede dirigirse a los distintos apartados

Fichero Excel para los usuarios: modo de uso (II)






Carga datos manual Carga fichero XBRL Limpiar Formulario

Hoja de carga de datos de la empresa

Identificación

Denominación social

NIF

CNAE

AÑO 2014

Pérdidas y ganancias (modelo depósito de cuentas anuales) Importe (euros)

Clave	Partida	2013	2014
40100	Importe neto de la cifra de negocios (+)		
40800	Amortización del inmovilizado (-)		
40900	Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras (+)		
41100	Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado (+/-)		
41200	Diferencia negativa de combinaciones de negocio ⁽¹⁾ (+)		
41300	Otros resultados (+/-)		
41400	Ingresos financieros (+)		
41500	Gastos financieros (-)		
41600	Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-)		
41700	Diferencias de cambio (+/-)		
41800	Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros (+/-)		
42100	Otros ingresos y gastos de carácter financiero (+/-)		
41900	Impuestos sobre beneficios (+/-)		
42000	Resultado del ejercicio procedentes de operaciones interrumpidas neto de impuestos ⁽¹⁾ (+/-)		
49500	Resultado del ejercicio (+/-)		

Seleccionar el método para incluir la información de la empresa: Manual o Fichero XBRL

Fichero Excel para los usuarios: modo de uso (III)



Cálculo de EBITDA (definición AECA) y ratios relacionadas

Identificación	
Denominación social	Prueba 1, SL
NIF	B99999999
CNAE	8299
AÑO	2014

EBITDA. Definición AECA. Método de cálculo Euros

Clave	Partida	2013	2014
49500	1. Resultado del ejercicio	55,074.21	57,276.81
	2. Ajustes del resultado	13,645.40	12,542.55
42000	- Resultado del ejercicio procedentes de operaciones interrumpidas neto de impuestos ⁽¹⁾	0.00	0.00
41900	- Impuestos sobre beneficios	18,650.07	19,341.50
41400	- Ingresos financieros	-6,234.17	-3,691.76
41500	- Gastos financieros	0.00	3.52
41600	- Variación de valor razonable en instrumentos financieros	0.00	0.00
41700	- Diferencias de cambio	0.00	0.00
41100	- Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	0.00	0.00
41800	- Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	0.00	0.00
42100	- Otros ingresos y gastos de carácter financiero	0.00	0.00
40800	- Amortización del inmovilizado	544.53	0.00
40900	- Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	0.00	0.00
41300	- Otros resultados	684.97	-3,110.71
41200	- Diferencia negativa de combinaciones de negocio ⁽¹⁾	0.00	0.00
	3. Otros ajustes incluidos por la empresa (según OE nº4/2016 AECA)	0.00	0.00
	- Ingresos (-) (otros ingresos no recurrentes)		
	- Gastos (+) (otros gastos no recurrentes)		
	EBITDA (definición AECA) (1+2+3)	68,719.61	69,819.36

Obtener el cálculo del EBITDA y las ratios de referencia

Cálculo de ratios relacionadas (porcentajes)			
Ratio	Definición	2013	2014
R33	EBITDA / Importe neto de la cifra de negocios	3.61	3.61
R22	EBITDA / Gastos financieros		1,983,504.55
R21	Ingresos financieros / EBITDA	9.07	5.29

Fichero Excel para los usuarios: modo de uso (y IV)



Generación del informe de comparación y posicionamiento en el sector de actividad

EBITDA (definición AECA) - Comparación empresa / sector de actividad

Empresa
Denominación social Prueba 1, SL Imprimir informe
Sector
Agregado Z0 - Total sin holdings

NIF
 B99999999
CNAE
 8299
Tamaño
 Total

Ratio (%)	Ejercicio	Valor en la empresa	Posición en el sector
R33. EBITDA / Importe neto de la cifra de negocios	2014	3.61	<p>Q1 = -1.61 Q2 = 4.37 Q3 = 14.83</p>
	2013	3.61	<p>Q1 = -3.31 Q2 = 3.72 Q3 = 13.48</p>
R22. EBITDA / Gastos financieros	2014	1983504.55	<p>Q1 = -51.91 Q2 = 409.35 Q3 = 2032.4</p>
	2013	Ratio no evaluable	<p>Q1 = -171.79 Q2 = 330.29 Q3 = 1657.14</p>
R21. Ingresos financieros /EBITDA	2014	5.29	<p>Q1 = 0 Q2 = 0 Q3 = 0.77</p>
	2013	9.07	<p>Q1 = 0 Q2 = 0 Q3 = 1.16</p>

NOTA: La información sectorial proporcionada en este informe ha sido obtenida utilizando la aportación española a la base de datos BACH. Banco de España (Central de Balances) / Registros de España (Registros Mercantiles - CPE) / Comité Europeo de Centrales de Balances.

Las variables analizadas no se evalúan en las empresas con denominador cero o negativo, lo que afecta tanto a las distribuciones estadísticas como a las empresas de las que se obtiene este informe.

- Área en la que se encuentra el 25 % de empresas en la situación menos favorable
- Área en la que se encuentran las empresas que están por debajo de la mediana
- Área en la que se encuentran las empresas que están por encima de la mediana
- Área en la que se encuentra el 25 % de empresas en la situación más favorable



GRACIAS POR SU ATENCIÓN

BANCO DE **ESPAÑA**
Eurosistema

DIRECCIÓN GENERAL DE ECONOMÍA Y ESTADÍSTICA

Pronunciamientos sobre EBITDA de instituciones



Mercados

Contabilidad

CincoDías

Compañías Mercados Mi Dinero Fortuna



El presidente de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV), Sebastián Albelló. EFE

La CNMV advierte contra el uso oportunista de métricas como el ebitda

- Dice que parámetros como el ebitda arrojan información engañosa
- Su uso, cada vez más frecuente, no ha ido acompañado de la debida transparencia



U.S. SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION

ABOUT DIVISIONS ENFORCEMENT REGULATION EDUCATION FILINGS

Non-GAAP Financial Measures

Last Update: May 17, 2016

These Compliance & Disclosure Interpretations ("C&DIs") comprise the Division's interpretations of the rules and regulations on the use of non-GAAP financial measures. The bracketed date following each C&DI is the latest date of publication or revision.

QUESTIONS AND ANSWERS OF GENERAL APPLICABILITY

Section 100. General

Question 100.01

Question: Can certain adjustments, although not explicitly prohibited, result in a non-GAAP measure that is misleading?

Answer: Yes. Certain adjustments may violate Rule 100(b) of Regulation G because they cause the presentation of the non-GAAP measure to be misleading. For example, presenting a performance measure that excludes normal, recurring, cash operating expenses necessary to operate a registrant's business could be misleading. [May 17,

