ANÁLISIS Y DESGLOSE DEL CAPITAL CIRCULANTE

DESCRIPCIÓN	Diciembre-25	Diciembre-24	Diciembre-23	Diciembre-22	Diciembre-21
ANÁLISIS DEL CAPITAL CIRCULANTE. (ACTIVO CIRCULANTE)					
Activos no corrientes mantenidos para la venta	11.120,00	12.075,00	7.413,33	8.050,00	4.942,22
Existencias totales	25.724,00	17.317,50	17.149,33	11.545,00	11.432,89
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	189.325,27	30.987,50	124.553,89	20.739,65	82.963,09
Inversiones financieras temporales	70.029,00	48.765,00	46.685,92	32.510,00	31.124,01
Tesorería y otros activos líquidos equiv.	16.240,00	8.120,00	10.826,67	5.413,33	7.217,78
Ajustes por periodificación y otro activo.circ.	3.865,00	1.932,50	2.576,67	1.288,33	1.717,78
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	316.303,27	119.197,50	209.205,81	79.546,31	139.397,77

DESCRIPCIÓN	Diciembre-25	Diciembre-24	Diciembre-23	Diciembre-22	Diciembre-21
ANÁLISIS DEL CAPITAL CIRCULANTE. (PASIVO CIRCULANTE)					
Emisión de obligaciones y otros valores negociables	9.825,00	4.912,50	6.550,00	3.275,00	4.366,66
Deudas con entidades de crédito a corto plazo	10.670,00	5.335,00	7.113,34	3.556,66	4.742,22
Deudas con empresas del grupo y asociadas a cto.pzo.	21.630,00	10.815,00	14.420,00	7.210,00	9.613,34
Acreedores comerciales	26.060,00	13.055,00	17.373,34	8.686,66	11.582,22
Otras deudas no comerciales	64.313,27	33.080,00	41.208,45	22.151,34	27.402,22
Provisiones por operaciones de tráfico	16.255,00	8.127,50	10.836,67	5.418,33	7.224,44
Ajustes por periodificación y otro pasivo.circ.	3.875,00	1.937,50	2.583,33	1.291,67	1.722,22
TOTAL PASIVO CIRCULANTE	152.628,27	77.262,50	100.085,13	51.589,66	66.653,32
CAPITAL CIRCULANTE	163.675,00	41.935,00	109.120,68	27.956,65	72.744,45

DESCRIPCIÓN	Diciembre-25	Diciembre-24	Diciembre-23	Diciembre-22	Diciembre-21
CAPITAL CIRCULANTE DE EXPLOTACIÓN					
Existencias totales	25.724,00	17.317,50	17.149,33	11.545,00	11.432,89
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	146.135,00	8.970,00	97.423,33	5.980,00	64.948,89
Empresas del Grupo, deudoras	9.555,00	4.777,50	6.370,00	3.266,32	4.208,87
Empresas Asociadas, deudoras	1.385,00	692,50	923,33	461,67	615,56
Otro activo circulante de explotación	-223,00	1.597,50	-148,67	1.065,00	-99,11
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE DE EXPLOTACIÓN	182.576,00	33.355,00	121.717,32	22.317,99	81.107,10
Deudas con entidades del grupo y asoc. a c/pzo.	21.630,00	10.815,00	14.420,00	7.210,00	9.613,34
Acreedores comerciales	26.060,00	13.055,00	17.373,34	8.686,66	11.582,22
TOTAL PASIVO CIRCULANTE DE EXPLOTACIÓN	47.690,00	23.870,00	31.793,34	15.896,66	21.195,56
CAPITAL CIRCULANTE DE EXPLOTACIÓN	134.886,00	9.485,00	89.923,98	6.421,33	59.911,54

ANÁLISIS Y DESGLOSE DEL CAPITAL CIRCULANTE

DESCRIPCIÓN	Diciembre-25	Diciembre-24	Diciembre-23	Diciembre-22	Diciembre-21
CAPITAL CIRCULANTE EXTERNO A LA EXPLOTACIÓN					
Activos no corrientes mantenidos para la venta	11.120,00	12.075,00	7.413,33	8.050,00	4.942,22
Deudores no comerciales	32.473,27	14.950,00	19.985,90	9.966,66	13.288,88
Inversiones financieras temporales	70.029,00	48.765,00	46.685,92	32.510,00	31.124,01
Tesorería y otros activos líquidos equiv.	16.240,00	8.120,00	10.826,67	5.413,33	7.217,78
Ajustes por periodificación y otro activo.circ.	3.865,00	1.932,50	2.576,67	1.288,33	1.717,78
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE EXTERNO A LA EXPLOT.	133.727,27	85.842,50	87.488,49	57.228,32	58.290,67
Emisión de obligaciones y otros valores negociables	9.825,00	4.912,50	6.550,00	3.275,00	4.366,66
Deudas con entidades de crédito a corto plazo	10.670,00	5.335,00	7.113,34	3.556,66	4.742,22
Otras deudas no comerciales	64.313,27	33.080,00	41.208,45	22.151,34	27.402,22
Provisiones por operaciones de tráfico	16.255,00	8.127,50	10.836,67	5.418,33	7.224,44
Ajustes por periodificación y otro pasivo.circ.	3.875,00	1.937,50	2.583,33	1.291,67	1.722,22
TOTAL PASIVO CIRCULANTE EXTERNO A LA EXPLOT.	104.938,27	53.392,50	68.291,79	35.693,00	45.457,76
CAPITAL CIRCULANTE EXTERNO A LA EXPLOTACIÓN	28.789,00	32.450,00	19.196,70	21.535,32	12.832,91

DESCRIPCIÓN	Diciembre-25	Diciembre-24	Diciembre-23	Diciembre-22	Diciembre-21
ORDENACIÓN DEL ACTIVO CIRCULANTE POR LIQUIDEZ					
Tesorería y otros activos líquidos equiv.	16.240,00	8.120,00	10.826,67	5.413,33	7.217,78
Inversiones financieras temporales	86.269,00	56.885,00	57.512,59	37.923,33	38.341,79
Activos no corrientes mantenidos para la venta	97.389,00	68.960,00	64.925,92	45.973,33	43.284,01
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	286.714,27	99.947,50	189.479,81	66.712,98	126.247,10
Existencias totales	312.438,27	117.265,00	206.629,14	78.257,98	137.679,99
Ajustes por periodificación y otro activo.circ.	316.303,27	119.197,50	209.205,81	79.546,31	139.397,77
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	316.303,27	119.197,50	209.205,81	79.546,31	139.397,77

COEFICIENTE BÁSICO DE FINANCIACIÓN

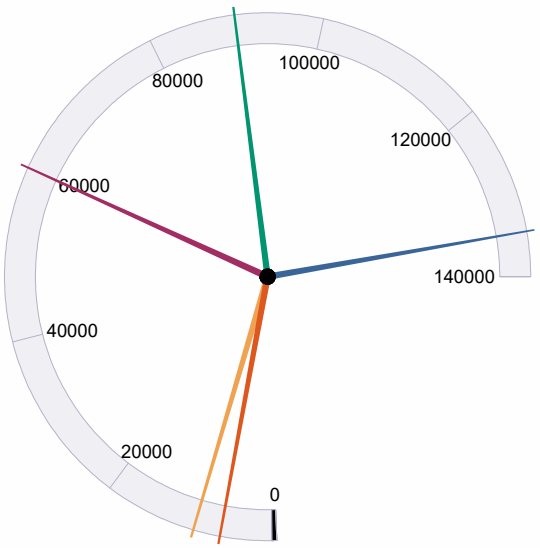
	Diciembre-25	Diciembre-24
+ CAPITAL CIRCULANTE REAL	163.675,00	41.935,00
- CAPITAL CIRCULANTE MÍNIMO	134.886,00	9.485,00
= TESORERÍA NETA	28.789,00	32.450,00
COEFICIENTE BÁSICO DE FINANCIACIÓN	**1,09**	**1,67**

RATIOS DEL CIRCULANTE

	Diciembre-25	Diciembre-24
RATIO DE SOLVENCIA (Activo Circulante / Pasivo Circulante)	2,07	1,54
ACID-TEST RATIO: Tesorería + Invers.Financ.Temporales + Deudores / Pasivo Circulante	1,81	1,14
RATIO DE TESORERÍA LÍQUIDA: Tesorería + Invers.Financ.Temporales / Pasivo Circulante	0,57	0,74

ANÁLISIS Y DESGLOSE DEL CAPITAL CIRCULANTE

CAPITAL CIRCULANTE OPERATIVO (Valores en miles de u.m.)



Ejercicios	Valores	% Real	% Desv.
Diciembre-25	134.886,00	-	1.322%
Diciembre-24	9.485,00	-	-89,45%
Diciembre-23	89.923,98	-	1.300%
Diciembre-22	6.421,33	-	-89,28%
Diciembre-21	59.911,54	-	-

Comentario

El Capital Circulante de Explotación Operativo generado por la empresa a corto plazo, ha sido de 134.886 u.m.,el mismo, presenta un incremento positivo respecto al período anterior de 125.401 u.m.
La desviación en % entre el ejercicio actual y el anterior ha sido del 1.322,10%.
El Capital Circulante Operativo representa sobre el total del Capital Circulante del ejercicio: 163.675 un 82,41%.
El porcentaje sobre el Activo Circulante ha tenido una tendencia positiva respecto al ejercicio anterior que fué del 22,62%.