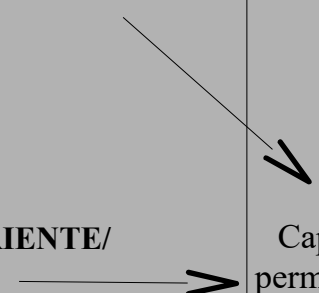


BALANCE DE SITUACIÓN			
ACTIVO		PASIVO Y NETO	
ACTIVO NO CORRIENTE INMATERIAL MATERIAL FINANCIERO (entran Inversiones financieras a L/P)		FONDOS PROPIOS (NETO)	 Capitales permanentes
		PASIVO NO CORRIENTE/ EXIGIBLE A L/P	
ACTIVO CORRIENTE EXISTENCIAS REALIZABLE (entran Inversiones financieras a C/P) DISPONIBLE		PASIVO CORRIENTE/ EXIGIBLE A C/P	
TOTAL ACTIVO		TOTAL PASIVO Y NETO	

Cálculo del fondo de maniobra

El fondo de maniobra se puede calcular de dos maneras:

$$FM = AC - PC$$

Es decir, las inversiones a corto plazo deberían ser suficientes para cubrir las deudas a corto plazo.

$$FM = \text{Capitales permanentes} - ANC$$

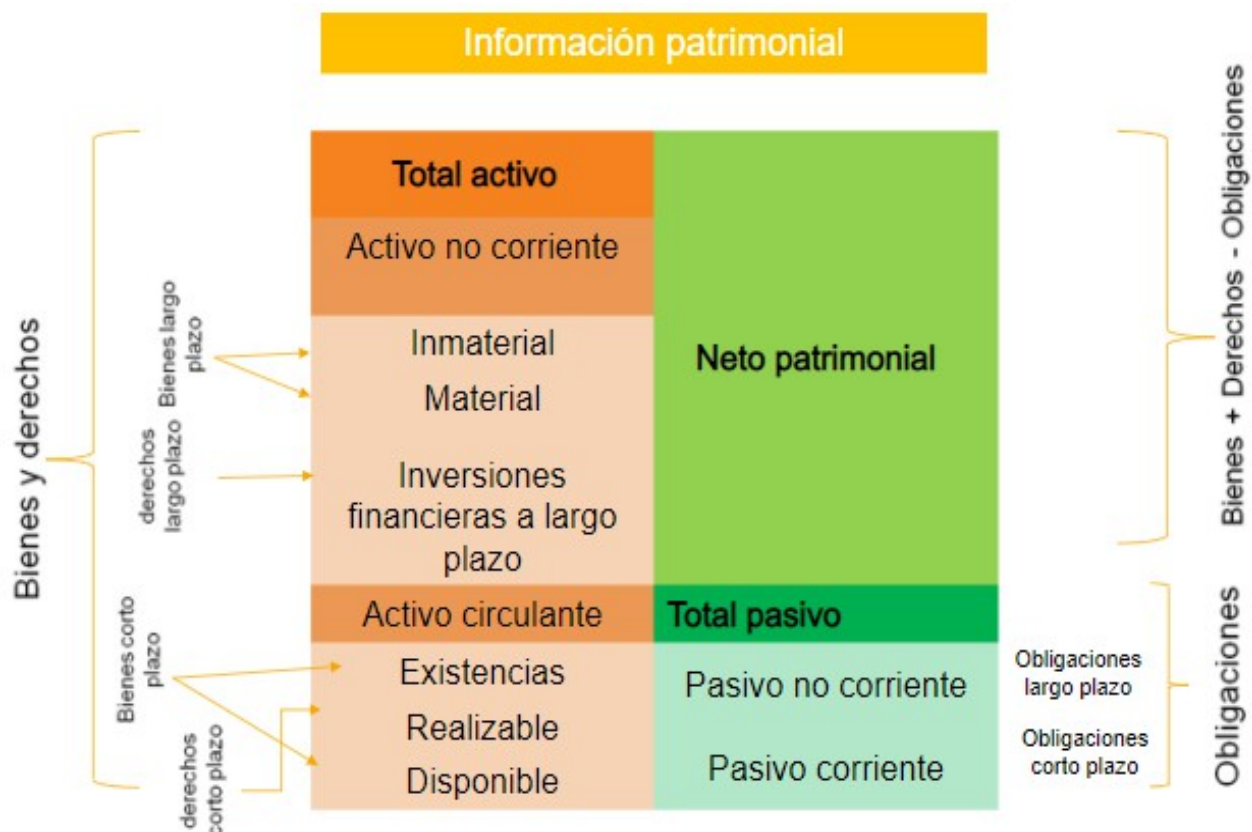
Es decir, los activos no corrientes (inversiones a L/P) deben estar financiadas con deudas a largo plazo y fondos propios.

Como el balance está cuadrado (Activo = Pasivo + Neto), el resultado del FM es el mismo con independencia de cómo lo calculemos.

Cálculo de ratios

Tipo de ratio	Nombre	Fórmula	Valores recomendados
Equilibrio financiero corto plazo	Ratio de liquidez o solvencia a corto plazo	$R_1 = AC / PC =$	Entre 1,5 y 2
	Ratio de tesorería	$R_2 = (\text{disponible} + \text{realizable}) / \text{exigible a corto plazo}$	Entre 0,75 y 1
	Ratio de disponibilidad o tesorería inmediata	$R_3 = \text{disponible} / \text{exigible a corto plazo}$	Entre 0,1 y 0,3
Garantía frente a acreedores y endeudamiento	Ratio de garantía	$R_4 = \text{activo total} / \text{exigible total}$	Entre 1,5 y 2,5.
	Ratio de endeudamiento	$R_5 = \text{exigible total} / \text{neto más pasivo}$	No debe ser superior a 0,5.
	Ratio de calidad de la deuda	$R_6 = \text{exigible a corto plazo} / \text{exigible total}$	Cuanto menor sea el valor, de mejor calidad es la deuda.
	Ratio de autonomía financiera	$R_7 = \text{recursos propios} / \text{exigible total}$	La autonomía será tanto mayor cuanto mayor sea el cociente.

Así, el balance nos proporciona información: patrimonial, económica y financiera.



Información económico - financiera

Estructura económica

Total activo	
Activo no corriente	Neto patrimonial
Inmaterial	Otros
material	Capital social
Inversiones financieras largo plazo.	
Activo circulante	Total pasivo
Existencias	Pasivo no corriente
Realizable	Pasivo corriente
Disponible	

Estructura financiera

Información financiera

Inversiones	Inversiones económicas permanentes	Total activo	Neto patrimonial	Interna	Propia	largo plazo o permanente
		Activo no corriente				
		Inmaterial	Otros			
	Inversiones financieras a largo plazo	Material		Externa	Ajena	corto plazo
		Inversiones financieras largo plazo.	Capital social			
	Inversiones económicas funcionamiento	Activo circulante	Total pasivo			
		Existencias	Pasivo no corriente			
	Inversiones financieras corto plazo	Realizable	Pasivo corriente			
		Disponible				

Inversiones = financiación
 Activo total = neto patrimonial + pasivo total