

Resumen situaciones financieras y posibles medidas correctoras

A continuación, un esquema resumen explicando las razones por las que surge cada situación financiera, sus consecuencias y posibles medidas correctoras

SITUACIONES	CAUSAS	CONSECUENCIAS	MEDIDAS CORRECTORAS 
Equilibrio financiero total	Pasivo igual a cero $A = PN \rightarrow P = 0$	Posibles fondos insuficientes para realizar sus inversiones	Aceptar un cierto endeudamiento 
Equilibrio financiero normal	Fondo de maniobra positivo $FM > 0$	La empresa no tiene problema para pagar sus deudas	Vigilar el fondo de maniobra para que sea el adecuado 
Desequilibrio financiero a corto plazo	Fondo de maniobra negativo $FM < 0$	Problemas de liquidez y riesgo de suspensión de pagos	Renegociar deudas con los proveedores para aumentar el plazo de pago 
Desequilibrio financiero a largo plazo	Patrimonio neto igual a cero (descapitalización) $PN = 0 \rightarrow A = P$	Problemas de solvencia y riesgo de quiebra	Aumentar el capital de la empresa o desaparecer 

Ratios relacionados con la liquidez

1

Ratio de Liquidez - Óptimo (1,5-2)

Mide la liquidez. La capacidad de la empresa para hacer frente al pago de sus deudas a corto plazo con los activos corrientes y que todavía quede un margen de seguridad.

$$\text{Ratio de Liquidez} = \frac{\text{Existencias} + \text{Realizable} + \text{Disponible}}{\text{Pasivo corriente}} = \frac{AC}{PC}$$



Ratio < 1,5

Indica escasez de liquidez ya que, si no vendemos algunas existencias o hay problemas de cobro, la empresa podría tener problemas para pagar sus deudas a corto plazo. El problema se agrava si el ratio es menor a 1 ya que habría un serio riesgo de suspensión de pagos

Ratio 1,5-2

Se encuentra en el óptimo y la empresa tiene una buena situación de liquidez. Podrá hacer frente a sus deudas a corto plazo

Ratio > 2

Hay un exceso de liquidez. La empresa podría aprovechar este exceso y realizar algunas inversiones con las que obtener rentabilidad

2

Ratio de Tesorería - Óptimo (0,8-1,2)

Mide la capacidad de la empresa para poder hacer sus pagos inmediatos con el disponible y realizable. Indica la liquidez más inmediata.

$$\text{Ratio de Tesorería} = \frac{\text{Realizable} + \text{Disponible}}{\text{Pasivo corriente}}$$



Ratio < 0,8

Indica escasez de liquidez inmediata. Puede haber dificultad para los pagos más inmediatos.

Ratio 0,8-1,2

Se encuentra en el óptimo y la empresa tiene una buena situación de liquidez inmediata. Podrá hacer frente a sus pagos más cercanos

Ratio > 1,2

Hay un exceso de liquidez inmediata. La empresa podría aprovechar el exceso y realizar algunas inversiones y obtener

3

Ratio de disponibilidad - Óptimo (0,2-0,3)

Mide la capacidad de la empresa de pagar deudas a corto plazo con el disponible en caja o banco. Es decir, mide la liquidez ya disponible.

$$\text{Ratio de disponibilidad} = \frac{\text{Disponible}}{\text{pasivo corriente}}$$



Ratio < 0,2

Escasez de liquidez ya disponible, lo que provocar problemas para hacer frente a los pagos todavía más inmediatos.

Ratio 0,2-0,3

Se encuentra en el óptimo y la empresa tiene una buena situación de liquidez disponible. Podrá hacer frente a sus pagos más cercanos

Ratio > 0,3

Hay exceso de liquidez disponible. La empresa podría aprovechar este exceso y realizar algunas inversiones y obtener rentabilidad

4

Ratio de garantía o solvencia - Óptimo (1,5-2)

Mide la capacidad de la empresa para hacer frente al pago de todas sus deudas. Indica la solvencia a la empresa y riesgo de quiebra.

$$\text{Ratio de garantía o solvencia} = \frac{\text{Activo}}{\text{Pasivo}}$$



Ratio < 1,5

Indica escasez de solvencia y riesgo de quiebra al no poder pagar las deudas a largo plazo. El problema se agrava si el ratio es menor a 1, ya que la empresa no puede pagar sus deudas ni **vendiendo todos los activos**.

Ratio 1,5-2

Se encuentra en el óptimo y la empresa tiene una buena situación de solvencia. Podrá pagar todas sus deudas

Ratio > 1,5

Hay exceso de solvencia, la empresa podría permitirse aumentar sus deudas y así hacer inversiones con las que ganar más rentabilidad.

5

Ratio de endeudamiento- Óptimo (0,4-0,6)

Mide la proporción que existe entre la financiación ajena y sus recursos propios, de forma que podremos saber si el montante de las deudas es el adecuado para la cuantía de los fondos propios que posee. Es decir, mide el nivel de endeudamiento.

$$\text{Ratio de endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo}}{\text{Patrimonio Neto} + \text{Pasivo}}$$



Ratio < 0,4

Poco endeudamiento. La empresa está poco endeudada y tal vez podría aprovechar un mayor nivel de deudas para hacer inversiones

Ratio 0,4-0,6

Se encuentra en el óptimo y la empresa tiene una buena situación de endeudamiento.

Ratio > 0,6

Mucho endeudamiento. La empresa está excesivamente endeudada lo que le puede suponer grandes costes

6

Ratio de calidad de la deuda- Óptimo (0,2-0,5)

Nos muestra la relación entre el pasivo corriente frente al pasivo total. Nos muestra por tanto el porcentaje de nuestras deudas que son a pagar a corto plazo.

$$\text{Ratio de calidad de la deuda} = \frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Pasivo}}$$



Ratio < 0,2

Muy buena calidad de la deuda. La empresa tiene pocas deudas a corto plazo y si hay buena situación de liquidez y solvencia, podría endeudarse a largo plazo para hacer inversiones rentables.

Ratio 0,2-0,5

Se encuentra en el óptimo y la empresa tiene una buena calidad de la deuda.

Ratio > 0,5

Mala calidad de la deuda. La empresa tiene mucha deuda a pagar en menos de un año lo que podría dar problemas para pagarla.

En la siguiente tabla vemos un resumen de los ratios financieros y cuando puede ocurrir un exceso o escasez de liquidez o solvencia.



RATIO	FÓRMULA	ÓPTIMO	¡ATENCIÓN!!!
LIQUIDEZ	$\frac{\text{activo corriente}}{\text{pasivo corriente}}$	1,5 - 2	
TESORERÍA	$\frac{\text{realizable} + \text{disponible}}{\text{pasivo corriente}}$	0,8 - 1,2	> ÓPTIMO Exceso de liquidez < ÓPTIMO Escasez de liquidez
DISPONIBILIDAD	$\frac{\text{disponible}}{\text{pasivo corriente}}$	0,2 - 0,3	
GARANTÍA	$\frac{\text{activo}}{\text{pasivo}}$	1,5 - 2	> ÓPTIMO Exceso de solvencia < ÓPTIMO Escasez de solvencia
ENDEUDAMIENTO	$\frac{\text{pasivo}}{\text{pat neto} + \text{pasivo}}$	0,4 - 0,6	
CALIDAD DE LA DEUDA	$\frac{\text{pasivo corriente}}{\text{pasivo}}$	0,2 - 0,5	

Si detectamos un exceso o escasez de liquidez o solvencia estaremos en desequilibrio financiero, y será necesario llevar alguna de las siguientes medidas correctoras.

PROBLEMAS	MEDIDAS CORRECTORAS
Exceso de liquidez La empresa tiene un exceso de AC muy por encima de sus deudas a corto plazo	Sería conveniente invertir el exceso en otros activos para obtener una rentabilidad interesante.
Escasez de liquidez La empresa puede tener problemas para hacer frente a sus pagos más inmediatos con sus activos corrientes	- Vender algunos activos no corrientes y cobrarlos en efectivo para así tener disponible. - Renegociar un aumento en el plazo de las deudas. - Pedir un préstamo a largo plazo y pagar la deuda a corto plazo.
Exceso solvencia La empresa tiene un activo muy por encima del total de sus deudas (pasivo).	No es un problema grave, pero se puede aceptar un mayor endeudamiento para así realizar inversiones con el objetivo de aumentar su rentabilidad.
Escasez de solvencia La empresa tiene problemas para pagar todas sus deudas con sus activos.	Hay riesgo de quiebra. La única solución es realizar una ampliación de capital con nuevas aportaciones de los socios.