

TEMA 8: ANÁLISIS DE LA SOLVENCIA

Análisis de la situación financiera a l/p

OBJETIVO: Evaluar HOY si todo parece indicar que la empresa será capaz EN EL FUTURO de atender todos sus compromisos de pago, y con ello garantizar su continuidad.

Para ello, el análisis de la solvencia estudia la situación patrimonial de la empresa, tanto en su financiación (PN y PASIVO) como en su inversión (ACTIVO), con la finalidad de analizar su posición global de equilibrio financiero. ¿Mantiene la empresa una posición de equilibrio tal que se entienden cubiertas o garantizadas sus deudas futuras, o por el contrario es previsible la aparición de desequilibrios que comprometan su continuidad?

LA ESTRUCTURA PATRIMONIAL ÓPTIMA SERÁ AQUELLA QUE MINIMICE LA CAPACIDAD NECESARIA PARA UN NIVEL DE ACTIVIDAD DADO, Y ESTÉ SOPORTADA POR UNA ESTRUCTURA FINANCIERA ESTABLE EN EL TIEMPO.

LIQUIDEZ VS SOLVENCIA

Mientras que la liquidez tiene una perspectiva a c/p, la solvencia se refiere a la continuidad indefinida de la empresa.

Una empresa puede presentar una liquidez elevada en un momento dado pero si no es rentable y no genera recursos será incapaz de mantener tal liquidez, comprometiendo su solvencia a l/p.

Por el contrario, una empresa puede no tener liquidez en un momento puntual pero disponer de una estructura económica y financiera sólida que le permita superar este desajuste puntual.

CLAVES A LA HORA DE ANALIZAR LA SOLVENCIA

El análisis de la solvencia suele abordarse desde una doble perspectiva:

- Estática → a través de indicadores obtenidos del Balance.
- Dinámica → a través de indicadores que utilizan variables contenidas en la Cta PyG.

POSICIONES DE EQUILIBRIO FINANCIERO

Situación de equilibrio financiero → Situación deseable y buscada por las empresas, caracterizada porque el PN es positivo (indicativo de solvencia) y el CC también es positivo (indicativo de liquidez), con lo cual es de esperar que NO se produzcan problemas de pago ni a l/p ni a c/p.

ANC	N
AC	PNC
	PC

Suspensión de pagos

→ Caracterizada porque el PN es positivo (indicativo de solvencia) pero el CC es negativo (falta de liquidez).

ANC	N
	PNC
AC	PC

Situación de quiebra

→ Situación más grave de desequilibrio financiero, caracterizada porque el PN es negativo (indicativo de insolvencia). Se llega a esta situación cuando las pérdidas reiteradas han acabado por consumir todos los fondos propios.

ACTIVO	PASIVO
NETO	

Esto es, el ACTIVO < PASIVO.