

## TEMA 7: ANÁLISIS DE LA LIQUIDEZ

Análisis de la situación financiera a c/p

<p><b>OBJETIVO:</b> Evaluar la capacidad de la empresa para atender sus compromisos de pago a c/p, para lo cual se precisa disponer de <u>efectivo suficiente</u> en el <u>momento oportuno</u>.          Debe ser la actividad normal o típica de la empresa la que genere tales recursos, siendo necesaria la coordinación de las corrientes de cobro y pagos derivadas de ella.          En caso de no poder atenderlos, la empresa se verá obligada a liquidar activos o a acudir al endeudamiento.</p>														
<p><b>CAPITAL CORRIENTE ó FONDO DE MANIOBRA</b></p> <p>CC → Mide aquella parte del AC financiada con CP          FM → Mide aquella parte de los CP que se destinan a financiar el AC</p>	<p>CC = AC – PC          FM = N + PNC – ANC = CP – ANC</p>	<p>&gt;0 → Situación óptima para la dimensión LIQUIDEZ, y cuanto más alto mejor. El CC amortiguará y absorberá suficientemente los desfases de las corrientes de pagos y cobros.          ¿Cuánto mayor mejor? Mantener un exceso de liquidez implica un coste de oportunidad: mantener recursos ociosos → se compromete la RENTABILIDAD</p> <table border="1" style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <tr> <td style="width: 50px; height: 50px;">ANC</td> <td style="width: 50px; height: 50px;">N PNC</td> </tr> <tr> <td style="width: 50px; height: 50px;">AC</td> <td style="width: 50px; height: 50px;">PC</td> </tr> </table> <p>=0 → Situación no deseable pues, si bien la empresa tendrá justo los recursos suficientes para hacer frente a los pagos de la deuda a c/p, cualquier desfase temporal (esto es, en la velocidad de conversión en liquidez de sus AC) desembocará en la necesidad de liquidar ANC.</p> <table border="1" style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <tr> <td style="width: 50px; height: 50px;">ANC</td> <td style="width: 50px; height: 50px;">N PNC</td> </tr> <tr> <td style="width: 50px; height: 50px;">AC</td> <td style="width: 50px; height: 50px;">PC</td> </tr> </table> <p>&lt;0 → Problema, salvo excepciones sectoriales (por ejemplo, los supermercados pueden funcionar sin problemas con CC&lt;0).          Situación de no liquidez al ser mayor la corriente de pagos que la de cobros que se genera en el AC. Para poder atender sus pagos la empresa ha de vender ANC, esto es, descapitalizarse.          Situación conocida como “Suspensión de pagos ó Concurso de acreedores”, situación que puede suponer el inicio de la intervención judicial para llegar a un acuerdo con los acreedores para negociar un aplazamiento en los pagos que garantice la supervivencia de la empresa.</p> <table border="1" style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <tr> <td style="width: 50px; height: 50px;">ANC</td> <td style="width: 50px; height: 50px;">N PNC</td> </tr> <tr> <td style="width: 50px; height: 50px;">AC</td> <td style="width: 50px; height: 50px;">PC</td> </tr> </table>	ANC	N PNC	AC	PC	ANC	N PNC	AC	PC	ANC	N PNC	AC	PC
ANC	N PNC													
AC	PC													
ANC	N PNC													
AC	PC													
ANC	N PNC													
AC	PC													
<p><b>PROBLEMA:</b> El análisis estático de la liquidez a través del CC debe ser complementado con un análisis dinámico. Así, el CC debe ser el “colchón” que cubra el PMMF (tiempo que cada empresa, según su ciclo de explotación, no tiene cubierta su inversión operativa con financiación espontánea) → Relación directa entre PMMF y CC</p>														