



ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ

Liquidity Ratios

ΕΝΝΟΙΑ

Η έννοια της ρευστότητας αναφέρεται στην ικανότητα μιας επιχείρησης να μπορεί να ικανοποιεί τις βραχυχρόνιες υποχρεώσεις της και να διαθέτει επιπλέον χρηματικά διαθέσιμα, ώστε να μπορεί να αντιμετωπίζει έκτακτα ταμειακά έξοδα ή να μπορεί να δράσει επιχειρηματικές ευκαιρίες που της δίδονται, να διαθέτει δηλαδή *χρηματοοικονομική ευκαμψία*.

Το να κατέχει μετρητά διαθέσιμα μια οικονομική μονάδα είναι πολύ σημαντικό για τη βραχυχρόνια επιβίωσή της, αφού σε ομαλές και υγιείς οικονομικά συνθήκες, θα πρέπει το κυκλοφορούν ενεργητικό της επιχείρησης να καλύπτει τις βραχυχρόνιες υποχρεώσεις της ή διαφορετικά, *τα χρήματα που της οφείλουν οι πελάτες της να είναι περισσότερα από αυτά που οφείλει η ίδια σε τρίτους και προμηθευτές*.

Όπως γίνεται κατανοητό, τίθεται στην κρίση και στις επιλογές κάθε αποτελεσματικής Διοίκησης να εξασφαλίσει ένα ελάχιστο ταμειακών εισροών σε μηνιαία βάση εφαρμόζοντας τις ανάλογες πολιτικές, προκειμένου το επίπεδο ρευστότητας που θα διαθέτει η επιχείρηση να καλύπτει τις τρέχουσες ταμειακές της ανάγκες.

ΤΥΠΟΛΟΓΙΟ

Κεφάλαιο Κίνησης	= Κυκλοφορούν ενεργητικό – Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις
Αριθμοδείκτης Γενικής ή Έμμεσης Ρευστότητας (Current Ratio)	= $\frac{\text{Κυκλοφορούν Ενεργητικό}}{\text{Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις}}$
Αριθμοδείκτης Ειδικής ή Άμεσης Ρευστότητας (Quick Ratio)	= $\frac{\text{Κυκλοφορούν Ενεργητικό} - \text{Αποθέματα}}{\text{Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις} - \text{Προκαταβολές πελατών}}$
Αριθμοδείκτης Ταμειακής Ρευστότητας I (Absolute Liquid Ratio)	= $\frac{\text{Διαθέσιμα} + \text{Χρεόγραφα}}{\text{Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις} - \text{Προκαταβολές πελατών}}$
Αριθμοδείκτης Αμυντικού Χρονικού Διαστήματος	= $\frac{\text{Διαθέσιμα} + \text{Χρεόγραφα} + \text{Απαιτήσεις}}{\text{Ημερήσιες Λειτουργικές Δαπάνες}}$ <i>*Πρόκειται για τα ημερήσια έξοδα που καλείται να πληρώσει η επιχείρηση</i>

ΕΡΜΗΝΕΙΑ

Η διαχείριση της ρευστότητας μιας επιχείρησης είναι καίριας σημασίας ειδικά σε εποχές όπου κυριαρχεί η οικονομική ύφεση και οι συναλλαγές με πίστωση έχουν ελαχιστοποιηθεί. Σε αυτά τα πλαίσια, εμπειρικές μελέτες έχουν δείξει ότι οι εν λόγω δείκτες θα πρέπει να κυμαίνονται στα παρακάτω όρια προκειμένου να υπάρχει ένα ικανοποιητικό επίπεδο ρευστότητας που θα εξασφαλίσει μια υγιής βραχυχρόνια επιβίωση.

Αριθμοδείκτης	Όρια
Γενικής Ρευστότητας	$1,2 < ΓΡ < 2$
Ειδικής Ρευστότητας	$0,5 < ΑΡ < 1$
Ταμειακής Ρευστότητας	1,1 – 0,2