VENTO
ABOGADOS & ASESORES

CHECKLIST DE ALERTAS TEMPRANAS DE INSOLVENCIA Y RESPONSABILIDAD DE ADMINISTRADORES

Herramienta de Autoevaluación

OBJETIVO

El presente checklist tiene como finalidad ayudar a administradores, consejeros, directivos, accionistas y asesores a identificar de forma temprana aquellas circunstancias financieras, operativas, comerciales, patrimoniales y organizativas que pueden comprometer la continuidad del negocio y exigir una actuación diligente por parte del órgano de administración.

No constituye una herramienta para determinar automáticamente la existencia de insolvencia ni sustituye el asesoramiento jurídico, financiero o de reestructuración especializado.

Su utilidad radica en detectar de forma anticipada señales de deterioro que puedan justificar la adopción de medidas correctoras antes de que la situación sea irreversible.

Se recomienda cumplimentarlo periódicamente (al menos trimestralmente) y, sobre todo, dejar constancia de las medidas adoptadas frente a cada alerta detectada. Un checklist que identifica alertas sin reflejar actuaciones posteriores pierde buena parte de su valor como evidencia de diligencia.

SE DESGLOSA EN LOS SIGUIENTES APARTADOS

1
Riesgo empresarial
68 preguntas · 136 puntos

2
Índice de diligencia
10 preguntas · 20 puntos

3
Red Flags (Alertas)
Críticas, Relevantes y de Vigilancia

RIESGO EMPRESARIAL

INSTRUCCIONES DE USO

Para cada pregunta deberá seleccionarse una de las siguientes respuestas:

Respuesta	Significado	Puntos
✓	Situación normal o satisfactoria	**0**
!	Existen incidencias puntuales o riesgos moderados	**1**
✗	Existe una situación preocupante, recurrente o significativa	**2**

Todas las preguntas están formuladas de modo que ✓ refleja siempre la situación favorable. Si una pregunta no resulta aplicable a la empresa (por ejemplo, las relativas a existencias en empresas de servicios), márquese ✓.

VENTO
ABOGADOS & ASESORES

68	Número total de preguntas	136	Puntuación máxima (puntos)

CUESTIONARIO DE RIESGO EMPRESARIAL

1. LIQUIDEZ Y TESORERÍA

Pregunta	✓	!	✗	Puntos
¿Puede la empresa atender regularmente sus obligaciones a medida que vencen?	☐	☐	☐	
¿Se pagan las nóminas puntualmente?	☐	☐	☐	
¿Se pagan los proveedores dentro de los plazos habituales?	☐	☐	☐	
¿Se atienden sin incidencias los vencimientos bancarios?	☐	☐	☐	
¿Existe liquidez suficiente para afrontar los próximos tres meses?	☐	☐	☐	
¿Se dispone de previsiones de tesorería actualizadas?	☐	☐	☐	
¿Se evita priorizar pagos por falta de liquidez?	☐	☐	☐	
¿Las cuentas bancarias operan sin descubiertos recurrentes?	☐	☐	☐	
¿La actividad ordinaria genera caja suficiente para sostener la operativa?	☐	☐	☐	
¿La empresa puede afrontar gastos imprevistos sin recurrir a financiación urgente?	☐	☐	☐	

Subtotal Bloque 1: _____ / 20

2. SITUACIÓN FINANCIERA Y ENDEUDAMIENTO

Pregunta	✓	!	✗	Puntos
¿Se mantiene estable el nivel de endeudamiento financiero?	☐	☐	☐	
¿Son asumibles los vencimientos previstos para los próximos 12 meses?	☐	☐	☐	
¿Se cumplen todas las condiciones impuestas por financiadores?	☐	☐	☐	
¿La empresa ha evitado tener que recurrir a refinanciaciones sucesivas?	☐	☐	☐	
¿Las relaciones con las entidades financieras se desarrollan sin advertencias ni requerimientos especiales?	☐	☐	☐	
¿Presenta la empresa un fondo de maniobra positivo?	☐	☐	☐	

Pregunta	✓	!	✗	Puntos
¿Los flujos de caja del negocio recurrente son positivos?	☐	☐	☐	
¿La capacidad de generación de caja se mantiene estable?	☐	☐	☐	
¿Los ratios financieros son consistentes con el sector?	☐	☐	☐	
¿La deuda financiera es sostenible según la capacidad de generación de recursos?	☐	☐	☐	

Subtotal Bloque 2: _____ / 20

3. PATRIMONIO, RESULTADOS Y EXISTENCIAS

Pregunta	✓	!	✗	Puntos
¿La empresa obtiene resultados positivos o próximos al equilibrio?	☐	☐	☐	
¿Las pérdidas, en su caso, son puntuales y no recurrentes?	☐	☐	☐	
¿El margen operativo (EBITDA sobre ventas) se mantiene estable?	☐	☐	☐	
¿La actividad propia genera recursos suficientes para sostener el negocio?	☐	☐	☐	
¿La relación entre su patrimonio neto y el pasivo total es superior al 25%?	☐	☐	☐	
¿La relación entre el patrimonio neto y la deuda financiera bruta es superior a 0,5?	☐	☐	☐	
¿La relación entre la deuda financiera bruta y el EBITDA es inferior a 4 veces?	☐	☐	☐	
¿Se realizan inventarios físicos periódicos, sin diferencias significativas respecto de los registros contables?	☐	☐	☐	
¿Las existencias obsoletas, deterioradas o de lenta rotación están identificadas y sus deterioros registrados oportunamente en contabilidad?	☐	☐	☐	
¿La evolución de las existencias es coherente con la de las ventas, sin acumulaciones injustificadas?	☐	☐	☐	
¿El nivel y la rotación de existencias son comparables a los de empresas similares del sector?	☐	☐	☐	

Subtotal Bloque 3: _____ / 22

VENTO
ABOGADOS & ASESORES

4. HACIENDA Y SEGURIDAD SOCIAL

Pregunta	✓	!	✗	Puntos
¿Se presentan todas las declaraciones tributarias en plazo?	☐	☐	☐	
¿Se atienden regularmente las obligaciones fiscales?	☐	☐	☐	
¿La empresa está libre de procedimientos de apremio abiertos?	☐	☐	☐	
¿Se encuentran al corriente las cotizaciones a la Seguridad Social?	☐	☐	☐	
¿La empresa está libre de requerimientos recurrentes por incumplimientos de pago?	☐	☐	☐	

Subtotal Bloque 4: _____ / 10

5. RELACIONES LABORALES

Pregunta	✓	!	✗	Puntos
¿Se encuentran satisfechas todas las obligaciones laborales?	☐	☐	☐	
¿Se mantiene un clima laboral estable?	☐	☐	☐	
¿La compañía retiene adecuadamente al personal clave?	☐	☐	☐	
¿Se cubren sin dificultad los puestos críticos?	☐	☐	☐	

Subtotal Bloque 5: _____ / 8

6. CLIENTES, MERCADO Y COMPETENCIA

Pregunta	✓	!	✗	Puntos
¿Se mantienen estables los niveles de facturación?	☐	☐	☐	
¿Se conserva la cuota de mercado?	☐	☐	☐	
¿Los márgenes comerciales permanecen estables?	☐	☐	☐	
¿La cartera de clientes está suficientemente diversificada?	☐	☐	☐	
¿Podría la empresa asumir la pérdida de un cliente relevante sin comprometer su viabilidad?	☐	☐	☐	
¿Se mantienen los contratos estratégicos?	☐	☐	☐	
¿El negocio se mantiene estable frente a la entrada de nuevos operadores con ventajas relevantes en precio, financiación, tecnología o escala?	☐	☐	☐	

Pregunta	✓	!	✗	Puntos
¿La empresa mantiene ventajas competitivas frente a nuevos operadores?	☐	☐	☐	
¿Existe una estrategia definida para responder a nuevas amenazas competitivas?	☐	☐	☐	
¿La dirección monitoriza periódicamente la evolución competitiva del sector?	☐	☐	☐	

Subtotal Bloque 6: _____ / 20

7. PROVEEDORES Y OPERACIONES

Pregunta	✓	!	✗	Puntos
¿La empresa dispone de una base de proveedores suficientemente diversificada?	☐	☐	☐	
¿El suministro está asegurado frente a riesgos relevantes de interrupción?	☐	☐	☐	
¿Las condiciones de compra se mantienen estables?	☐	☐	☐	
¿Los proveedores continúan concediendo crédito comercial habitual?	☐	☐	☐	
¿Se mantienen los suministros sin suspensiones por impago?	☐	☐	☐	

Subtotal Bloque 7: _____ / 10

8. FINANCIACIÓN

Pregunta	✓	!	✗	Puntos
¿Se mantienen las líneas de financiación existentes?	☐	☐	☐	
¿Las entidades financieras mantienen su confianza en la compañía?	☐	☐	☐	
¿Se renuevan sin dificultades las operaciones financieras?	☐	☐	☐	
¿La empresa tiene acceso a nuevas fuentes de financiación?	☐	☐	☐	
¿La continuidad del negocio se apoya únicamente en financiación ya comprometida?	☐	☐	☐	

Subtotal Bloque 8: _____ / 10

VENTO
ABOGADOS & ASESORES

9. CONTINGENCIAS LEGALES, CONTABLES Y SOCIETARIAS

Pregunta	✓	!	✗	Puntos
¿La empresa está libre de litigios con impacto económico significativo?	☐	☐	☐	
¿La empresa está libre de procedimientos sancionadores relevantes?	☐	☐	☐	
¿La empresa cumple adecuadamente la normativa aplicable?	☐	☐	☐	
¿El modelo de negocio está libre de riesgos regulatorios que lo amenacen?	☐	☐	☐	
¿Están aseguradas las licencias, concesiones o autorizaciones esenciales?	☐	☐	☐	
¿Las cuentas anuales se formulan, aprueban y depositan en plazo?	☐	☐	☐	
¿El último informe de auditoría está libre de salvedades y de incertidumbres materiales sobre la empresa en funcionamiento?	☐	☐	☐	
¿Los pagos, garantías y operaciones con socios, administradores o sociedades del grupo se realizan en condiciones de mercado y sin anteponerse a otros acreedores?	☐	☐	☐	

Subtotal Bloque 9: _____ / 16

RESULTADO DEL CHECKLIST DE RIESGO EMPRESARIAL

Bloque	Resultado
Liquidez y Tesorería	___ / 20
Situación Financiera y Endeudamiento	___ / 20
Patrimonio, Resultados y Existencias	___ / 22
Hacienda y Seguridad Social	___ / 10
Relaciones Laborales	___ / 8
Clientes, Mercado y Competencia	___ / 20
Proveedores y Operaciones	___ / 10
Financiación	___ / 10
Contingencias Legales, Contables y Societarias	___ / 16
TOTAL	**___ / 136**

VENTO
ABOGADOS & ASESORES

INTERPRETACIÓN DE LA PUNTUACIÓN

Puntuación	Nivel de Riesgo
0-27	● Riesgo muy bajo
28-54	● Riesgo moderado
55-81	● Riesgo significativo
82-108	● Riesgo alto
Más de 108	● Riesgo crítico

ÍNDICE DE DILIGENCIA DEL ÓRGANO DE ADMINISTRACIÓN

Objetivo

Este índice pretende valorar no el riesgo de la empresa, sino la calidad del seguimiento y supervisión ejercidos por el órgano de administración.

Un nivel elevado de riesgo empresarial no implica necesariamente una actuación negligente.

Del mismo modo, una empresa aparentemente solvente puede presentar importantes deficiencias en materia de gobierno corporativo y control.

Sistema de puntuación

Atención: en este índice la escala se invierte respecto del cuestionario de riesgo empresarial. Aquí, una puntuación más alta indica una mayor diligencia.

Respuesta	Puntuación
✓ Sí	**2**
! Parcialmente	**1**
✕ No	**0**

CUESTIONARIO DE DILIGENCIA

Pregunta	✓	!	✕	Puntos
¿El órgano de administración recibe información financiera periódica y actualizada?	☐	☐	☐	
¿Se preparan previsiones de tesorería con horizonte mínimo de 6 a 12 meses?	☐	☐	☐	
¿Se analizan periódicamente escenarios alternativos de evolución del negocio?	☐	☐	☐	

Pregunta	✓	!	✗	Puntos
¿Las decisiones relevantes quedan reflejadas en actas o documentación interna?	☐	☐	☐	
¿Se monitorizan indicadores clave de riesgo financiero y operativo?	☐	☐	☐	
¿Se revisan periódicamente las obligaciones tributarias, laborales y financieras?	☐	☐	☐	
¿Se solicita asesoramiento externo cuando surgen situaciones complejas?	☐	☐	☐	
¿Se han analizado alternativas de refinanciación o reestructuración cuando ha sido necesario?	☐	☐	☐	
¿Existe evidencia documental de las medidas adoptadas frente a las dificultades identificadas?	☐	☐	☐	
¿Se ha valorado, con asesoramiento especializado cuando ha sido necesario, si la empresa se encuentra en probabilidad de insolvencia, insolvencia inminente o insolvencia actual y, en su caso, los plazos legales aplicables?	☐	☐	☐	

Puntuación máxima: _____ / 20

RESULTADO DEL ÍNDICE DE DILIGENCIA

Puntuación	Nivel de diligencia
17 - 20	● Elevada
13 - 16	● Adecuada
9 - 12	● Mejorable
5 - 8	● Deficiente
0 - 4	● Muy deficiente

INTERPRETACIÓN

● Diligencia elevada

Existe evidencia razonable de seguimiento, control y documentación de las decisiones empresariales.

● Diligencia adecuada

La supervisión resulta generalmente satisfactoria, aunque podrían reforzarse algunos procedimientos de control.

● Diligencia mejorable

Se observan carencias relevantes en el seguimiento y documentación de la situación empresarial.

● **Diligencia deficiente**

La capacidad del órgano de administración para acreditar una actuación diligente puede verse comprometida.

● **Diligencia muy deficiente**

Existe riesgo significativo de cuestionamiento de la actuación del órgano de administración en un eventual procedimiento de responsabilidad o insolvencia.

RED FLAGS (ALERTAS)

Objetivo

La mayoría de las situaciones de crisis empresarial no aparecen de forma repentina. Sin embargo, determinados acontecimientos constituyen señales especialmente relevantes de deterioro que justifican una actuación inmediata del órgano de administración.

Las *Red Flags* recogen precisamente esos indicadores de máxima alerta. Se trata de circunstancias que, por su gravedad o por su capacidad para comprometer la continuidad del negocio, merecen una valoración diferenciada del resto de factores analizados en este checklist.

Su presencia no determina automáticamente la existencia de insolvencia ni la necesidad de adoptar una medida concreta, pero sí debería llevar al órgano de administración a preguntarse si dispone de información suficiente, si las decisiones adoptadas están adecuadamente documentadas y si resulta necesario recabar asesoramiento especializado.

Por ello, las *Red Flags* se analizan separadamente de la puntuación general y se clasifican en tres niveles de criticidad: **Críticas, Relevantes y de Vigilancia**.

Sistema de puntuación

Categoría	Puntuación
● Red Flags Críticas	5 puntos
● Red Flags Relevantes	3 puntos
● Red Flags de Vigilancia	1 punto

VENTO
ABOGADOS & ASESORES

RED FLAGS CRÍTICAS (5 puntos)

Son indicadores que exigen una revisión inmediata de la situación financiera, patrimonial y jurídica de la compañía.

Liquidez

- ☐ Impago de nóminas.
- ☐ Incumplimiento de vencimientos bancarios.
- ☐ Embargos sobre cuentas bancarias operativas.
- ☐ Falta de liquidez para atender obligaciones durante los próximos 30 días.
- ☐ Sobreseimiento generalizado en el pago de las obligaciones corrientes.

Información financiera y control

- ☐ La empresa no dispone de información financiera actualizada con una antigüedad inferior a dos meses.
- ☐ La empresa carece de previsiones de tesorería fiables para los próximos tres meses.

Hacienda y Seguridad Social

- ☐ Impago de obligaciones tributarias.
- ☐ Impago de cotizaciones a la Seguridad Social.

Financiación

- ☐ Cancelación o retirada de líneas de financiación esenciales.
- ☐ Denegación de refinanciación imprescindible para la continuidad del negocio.

Operaciones

- ☐ Suspensión de suministros por impago.
- ☐ Pérdida de licencia, autorización o concesión esencial para el desarrollo de la actividad.

Mercado

- ☐ Pérdida de un cliente que represente más del 25 % de la cifra de negocios.

RED FLAGS RELEVANTES (3 puntos)

Indican un deterioro significativo que puede derivar en problemas más graves en el corto o medio plazo.

Liquidez y Tesorería

- ☐ Retrasos generalizados y recurrentes a proveedores.

Existencias

- ☐ Incremento significativo de existencias mientras las ventas disminuyen o permanecen estancadas.
- ☐ Existencias obsoletas no reflejadas adecuadamente en la contabilidad.
- ☐ Diferencias significativas entre inventario físico y registros contables.

Mercado y Competencia

- ☐ Pérdida de cuota de mercado superior al 10 %.
- ☐ Aparición de nuevos competidores que amenacen una parte sustancial de la facturación o del modelo de negocio.
- ☐ Entrada de operadores con ventajas competitivas estructurales difíciles de replicar.

Financiación

☐ Dependencia de financiación aún no comprometida para garantizar la continuidad del negocio.

Operaciones

☐ Pérdida de proveedor estratégico.

Societario y contable

☐ Pagos, garantías u operaciones a favor de socios, administradores o sociedades del grupo en situación de tensión de tesorería.

☐ Informe de auditoría con incertidumbre material sobre la empresa en funcionamiento o con salvedades significativas.

RED FLAGS DE VIGILANCIA (1 punto)

No implican necesariamente una situación crítica, pero justifican un seguimiento reforzado.

Existencias

☐ Rotación de existencias significativamente inferior a la media del sector.

Mercado

☐ Deterioro sostenido de márgenes comerciales.

☐ Concentración excesiva de ventas en pocos clientes.

Organización

☐ Salida de directivos o personal clave sin sustitución inmediata.

Financiación

☐ Endurecimiento relevante de las condiciones de financiación bancaria.

Societario y contable

☐ Retraso en la formulación, aprobación o depósito de las cuentas anuales.

RESULTADO DEL ANÁLISIS DE RED FLAGS

Tipo de alerta	Nº detectadas	Puntuación
● Críticas	___	___ x 5
● Relevantes	___	___ x 3
● De Vigilancia	___	___ x 1
TOTAL		**____ puntos**

INTERPRETACIÓN

Puntuación	Nivel de atención requerido
0 - 10	Seguimiento ordinario
11 - 25	Vigilancia reforzada
26 - 40	Revisión inmediata por el órgano de administración
41 - 60	Activación de medidas de contingencia y análisis especializado
Más de 60	Situación crítica. Revisión urgente de continuidad del negocio, alternativas de reestructuración y obligaciones de los administradores

Regla especial

Con independencia de la puntuación total:

- **La existencia de una única Red Flag Crítica exige una revisión específica de la situación, con independencia de la puntuación obtenida.**
- **La concurrencia de tres o más Red Flags Críticas determinará, como mínimo, un diagnóstico general de «Riesgo alto».**
- **La concurrencia de cinco o más Red Flags Críticas determinará un diagnóstico general de «Riesgo crítico» y exigirá una evaluación urgente de la continuidad del negocio y de las medidas de reestructuración disponibles.**

RESUMEN DE RESULTADOS

Resultado	Puntuación	Nivel / Nº detectadas
Riesgo Empresarial	___ / 136	___
Índice de Diligencia	___ / 20	___
Red Flags Críticas	___	___
Red Flags Relevantes	___	___
Red Flags de Vigilancia	___	___

Fecha de evaluación: _____

Observaciones:

VENTO
ABOGADOS & ASESORES

Medidas adoptadas o previstas (descripción, responsable y fecha):

Diagnóstico General

El diagnóstico general corresponde al nivel más grave que resulte del cuestionario de riesgo empresarial y de la regla especial de Red Flags. Un Índice de Diligencia «Mejorable» o inferior debe reflejarse en las observaciones y en las medidas previstas.

- ☐ Riesgo muy bajo
- ☐ Riesgo moderado
- ☐ Riesgo significativo
- ☐ Riesgo alto
- ☐ Riesgo crítico

REFLEXIÓN FINAL

Las empresas no suelen entrar en insolvencia de forma repentina.

Antes aparecen señales: tensiones de tesorería, deterioro de márgenes, acumulación de inventarios, pérdida de competitividad, dependencia financiera, problemas operativos o incumplimientos recurrentes.

La diferencia entre gestionar una crisis o sufrirla suele residir en la capacidad de identificar esas señales cuando todavía existe margen de actuación.

Porque la responsabilidad de los administradores rara vez nace de una única decisión equivocada. Con frecuencia surge cuando las señales ya estaban delante de todos y, llegado el momento, nadie puede acreditar que fueron identificadas, evaluadas y afrontadas diligentemente.