

RAZONES DE LIQUIDEZ

Según Aching Guzmán, C. (2006), las razones de liquidez permiten conocer la capacidad de pago que presenta la empresa a una fecha determinada. Esta demuestra la capacidad económica que tiene la empresa para solventar las deudas a largo plazo con respecto a los recursos que tiene a su disposición igualmente a corto plazo.

La liquidez se refiere a la solvencia de la posición financiera *general* de la empresa; es decir, la facilidad con la que puede pagar sus cuentas. Debido a que un precursor común de los problemas financieros y la bancarrota es una liquidez baja o decreciente, estas razones dan señales tempranas de problemas de flujo de efectivo y fracasos empresariales inminentes debido a que indica que no podrá cumplir con sus compromisos y obviamente es muy importante que una empresa pueda pagar sus cuentas, de modo que deba tener suficiente liquidez para las operaciones diarias. Sin embargo, resulta contradictorio pensar que los activos líquidos, como el efectivo en bancos y valores negociables, no tienen una tasa particularmente alta de rendimiento, de manera que los accionistas no querrán que la empresa haga una sobreinversión en liquidez. Por lo tanto, las empresas tienen que equilibrar la necesidad de seguridad que proporciona la liquidez contra los bajos rendimientos que los activos líquidos generan para los inversionistas (Gitman, L., 2003).

En seguida analizaremos dos medidas básicas de liquidez:

1. La liquidez corriente.
2. La razón rápida (prueba del ácido).

La liquidez corriente mide la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo. Esta razón financiera también es denominada razón de solvencia.

La razón de solvencia es un indicador que se practica sobre los estados contables, es una relación entre el total de activos de una entidad (persona física o jurídica) y el total de pasivos.

RAZONES DE LIQUIDEZ

- Se determina por el cociente resultante de dividir el activo corriente entre el pasivo (activo corriente / pasivo corriente). Entre más alto (mayor a 1) sea el resultado, más solvente es la empresa. Generalmente se ha aceptado la razón de 2 a 1; es decir, que por cada \$1.00 que los acreedores a corto plazo hayan invertido, deben existir por lo menos \$ 2.00 de activo circulante para cubrir esa deuda.

$$\text{Solvencia} = \frac{\text{activo circulante}}{\text{pasivo circulante}}$$

Por lo general, cuanto más alta es la liquidez corriente, mayor liquidez tiene la empresa. La cantidad de liquidez que necesita una compañía depende de varios factores incluyendo el tamaño de la organización, su acceso a fuentes de financiamiento de corto plazo, como líneas de crédito bancario y la volatilidad de su negocio. Algunas veces puede ser contradictorio para el buen desempeño de la empresa conservar grandes cantidades de efectivo, debido a que eso puede significar que no está siendo invertido para producir más beneficios por medio de intereses o rentas generadas, que guardado en las arcas de la empresa.

La razón rápida (prueba del ácido) es similar a la liquidez corriente, con la excepción de que excluye el inventario, que es comúnmente el activo corriente menos líquido. La baja liquidez del inventario generalmente se debe a dos factores primordiales:

1. Muchos tipos de inventario no se pueden vender fácilmente porque son productos parcialmente terminados, artículos con una finalidad especial o algo por el estilo.
2. El inventario se vende generalmente a crédito, lo que significa que se vuelve una cuenta por cobrar antes de convertirse en efectivo.

RAZONES DE LIQUIDEZ

Un problema adicional con el inventario como activo líquido es que cuando las compañías enfrentan la más apremiante necesidad de liquidez; es decir, cuando el negocio anda mal, es precisamente el momento en el que resulta más difícil convertir el inventario en efectivo por medio de su venta.

- Es un índice de solvencia más exigente en la medida en que se excluyen los inventarios del activo corriente. $(\text{activo corriente} - \text{Inventarios}) / \text{pasivo}$.

$$\text{prueba ácida} = \frac{\text{activo circulante} - \text{inventarios}}{\text{pasivo circulante}}$$

La prueba ácida determina la capacidad de pago que tiene la empresa sin la necesidad de realizar sus inventarios. La disponibilidad de efectivo o bienes y derechos fácilmente convertibles en efectivo de la empresa está representada por el efectivo, las inversiones a corto plazo, la cartera y los inventarios. Es por ello que Aching Guzmán, C. (2006) también considera las siguientes razones como parte de la medición de la liquidez de la empresa.

- Capital neto de trabajo.
- Rotación de cartera.
- Rotación de cuentas por pagar.

El capital neto de trabajo es el excedente de los activos de corto plazo sobre los pasivos de corto plazo, es una medida de la capacidad que tiene una empresa para continuar con el normal desarrollo de sus actividades en el corto plazo.

Se determina restando los [activos corrientes](#) al pasivo corriente. Se supone que en la medida en que los pasivos corrientes sean menores a los activos corrientes, la salud financiera de la empresa para hacer frente a las obligaciones al corto plazo es mayor.

RAZONES DE LIQUIDEZ

capital neto de trabajo = activos circulantes – pasivos circulantes

Rotación de cartera. Las cuentas por cobrar son más recursos inmovilizados que están en poder de terceros y que representan algún costo de oportunidad.

- Busca identificar el tiempo que le toma a la empresa convertir en efectivo las cuentas por cobrar que hacen parte del activo corriente. Para su cálculo se toma el valor de las ventas a crédito en un periodo determinado y se divide por el promedio de las cuentas por cobrar en el mismo periodo: ventas a crédito / promedio cuentas por cobrar.

$$\text{rotación de cartera} = \frac{\text{ventas a crédito}}{\text{promedio de cuentas por cobrar}}$$

El resultado nos indica cuántas veces en el año se cobra el saldo del cliente, si dividimos 365 entre dicho resultado, tendremos el número de días necesarios para cobrar las cuentas a los clientes.

Las cuentas por pagar son cualquier aporte de una parte deudora que aparece como resultado de una compra a crédito a una parte acreedora.

- Identifica el número de veces que, en un periodo, la empresa debe dedicar su efectivo en pagar dichos pasivos y su cálculo consiste en el cociente de las compras anuales a crédito / promedio de cuentas por pagar.

$$\text{rotación de cuentas por pagar} = \frac{\text{compras anuales a crédito}}{\text{prom de cuentas por pagar}}$$

RAZONES DE LIQUIDEZ

El ratio arroja las veces al año que la empresa paga a los proveedores en el año, si el resultado lo usamos en la división de 365 / no. de veces que se paga al año, obtendremos el número de días que tarda para pagar.

Una vez que analicemos los anteriores ratios financieros, contaremos con información suficiente para determinar la posibilidad de la empresa de cumplir sus compromisos con sus acreedores.

REFERENCIAS:

Aching Guzmán, C. (2006) *Ratios financieros y matemáticas de la mercadotecnia*. Lima Perú: Prociencia y cultura S.A.

Gitman, L. (2003) *Principios de la Administración Financiera*. (11ª. Ed.) México: Pearson- Prentice Hall.

Ochoa Setzer, G. A. (1996) *Administración Financiera I*. México: Alhambra Mexicana