

Indicadores de Liquidez

Profesor: Miguel Jiménez

Material de los cursos:

<https://migueljimenezg.github.io/cursos/>

Indicadores de liquidez

Estos indicadores miden la capacidad de la compañía para cumplir con sus deudas de corto plazo.

- Razón Corriente.
- Prueba ácida.
- Capital de trabajo.
- Liquidez de corto plazo.

Estos indicadores solo utilizan cuentas del Balance General y no se utilizan promedios.

El Activo de mayor liquidez es el Efectivo, para los demás Activos, la liquidez se logra cuando la compañía puede vender el Activo fácilmente sin recurrir a afectar su valor comercial.

El nivel adecuado de estos indicadores depende de cada industria, cada industria necesita un nivel de liquidez diferente, pero podría analizarse si los indicadores son mayores que 1,0 o no. Entre más altos sean estos indicadores mayor es el nivel de liquidez.

Indicadores de liquidez

Razón Corriente:

Evalúa la liquidez a corto plazo. Determina si los Activos Corrientes son suficientes para cubrir los Pasivos Corrientes.

$$\text{Razón Corriente} = \frac{\text{Activos Corrientes}}{\text{Pasivos Corrientes}}$$

El resultado dice los pesos (\$) del Activos corrientes que tiene la compañía para respaldar los Pasivos corrientes.

Una Razón Corriente alta indica mayor liquidez, pero podría también indicar ineficiencia en la gestión del Capital de Trabajo.

Asume que las Cuentas por Cobrar y los Inventarios son totalmente líquidos.

Analizar la composición del Activo corriente, ejemplo:

- Cuentas por Cobrar vencidas.
- Inventario que no se pueda vender fácilmente (producto en proceso).
- Efectivo inmovilizado en inversiones.

Indicadores de liquidez

Prueba ácida:

Utiliza los Activos Corrientes de mayor liquidez. Indicador más conservador.

No utiliza el Inventario por ser relativamente menos líquido.

Mide la capacidad para cumplir con las obligaciones de corto plazo incluso si los Inventarios no pueden ser vendidos inmediatamente.

$$\text{Prueba Ácida} = \frac{\text{Efectivo} + \text{Inversiones corto plazo} + \text{Cuentas por Cobrar}}{\text{Pasivos Corrientes}}$$

Indicadores de liquidez

Capital de trabajo:

No es un indicador. Es una forma de expresar la Razón Corriente en pesos (\$).

$$\text{Capital de trabajo} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

Si el dinero que retorna a la compañía es mayor que el invertido en los Activos de capital de trabajo, entonces, el capital de trabajo aumenta y viceversa.

Indicadores de liquidez

Liquidez a corto plazo:

No es un indicador estandarizado como los anteriores. Cada compañía podría crear su propio indicador que mida la liquidez. Por ejemplo, las cuentas del Activo corriente resaltadas en amarillo podrían ser las de liquidez inmediata (Efectivo e inversiones fácilmente realizables) y las del Pasivo corriente las obligaciones exigibles en el corto plazo.

Activos corrientes:

Efectivo y equivalentes al efectivo

Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes

Inventarios corrientes

Activos por impuestos corrientes, corriente

Otros activos financieros corrientes

Otros activos no financieros corrientes

Pasivos corrientes:

Provisiones corrientes por beneficios a los empleados

Otras provisiones corrientes

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Pasivos por impuestos corrientes, corriente

Otros pasivos financieros corrientes

Otros pasivos no financieros corrientes

Indicadores de liquidez

$$\frac{\text{Activos Corrientes}}{\text{Pasivos Corrientes}}$$

Razón Corriente

$$\frac{\text{Efectivo} + \text{Inversiones corto plazo} + \text{Cx}C}{\text{Pasivos Corrientes}}$$

Prueba ácida

$$\frac{\text{Efectivo} + \text{Inversiones corto plazo}}{\text{Obligaciones exigibles corto plazo}}$$

$$\frac{\text{Efectivo} + \text{Inversiones corto plazo} + \text{Cx}C}{\text{Obligaciones exigibles corto plazo}}$$

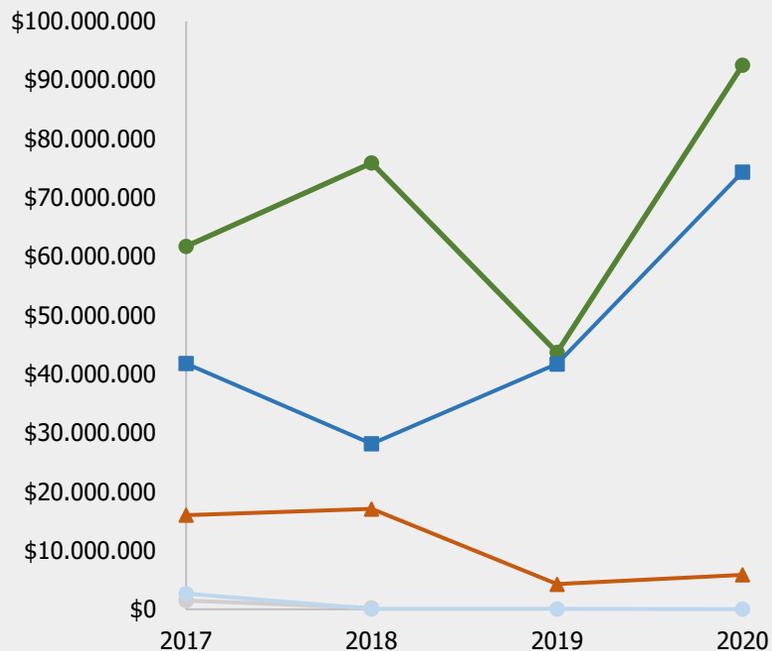
Indicadores de
liquidez de corto plazo

$$\frac{\text{Efectivo} + \text{Inversiones corto plazo}}{\text{Pasivos Corrientes}}$$

Ejemplo indicadores de liquidez

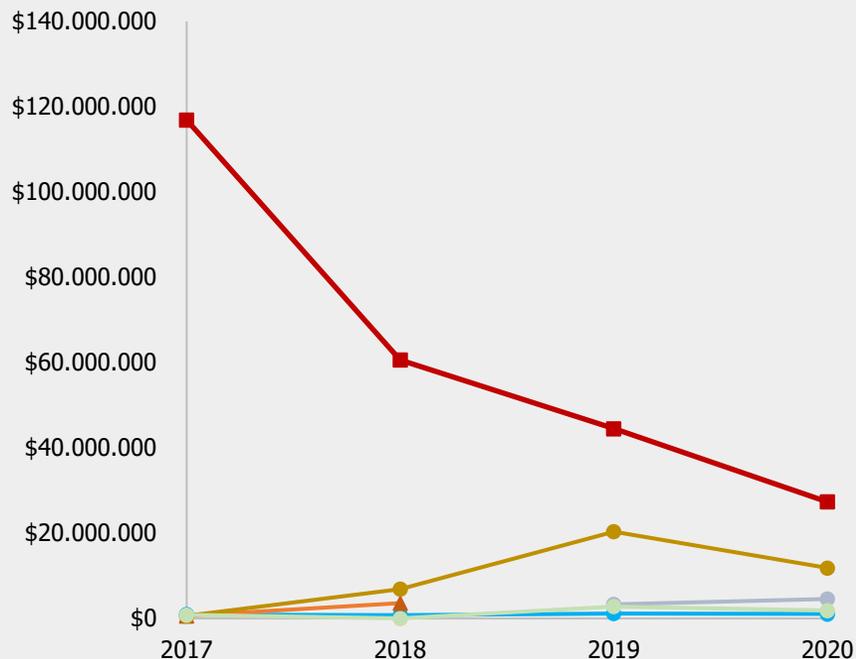
H&M HENNES & MAURITZ COLOMBIA S.A.S (tiendas H&M).

Activos corrientes



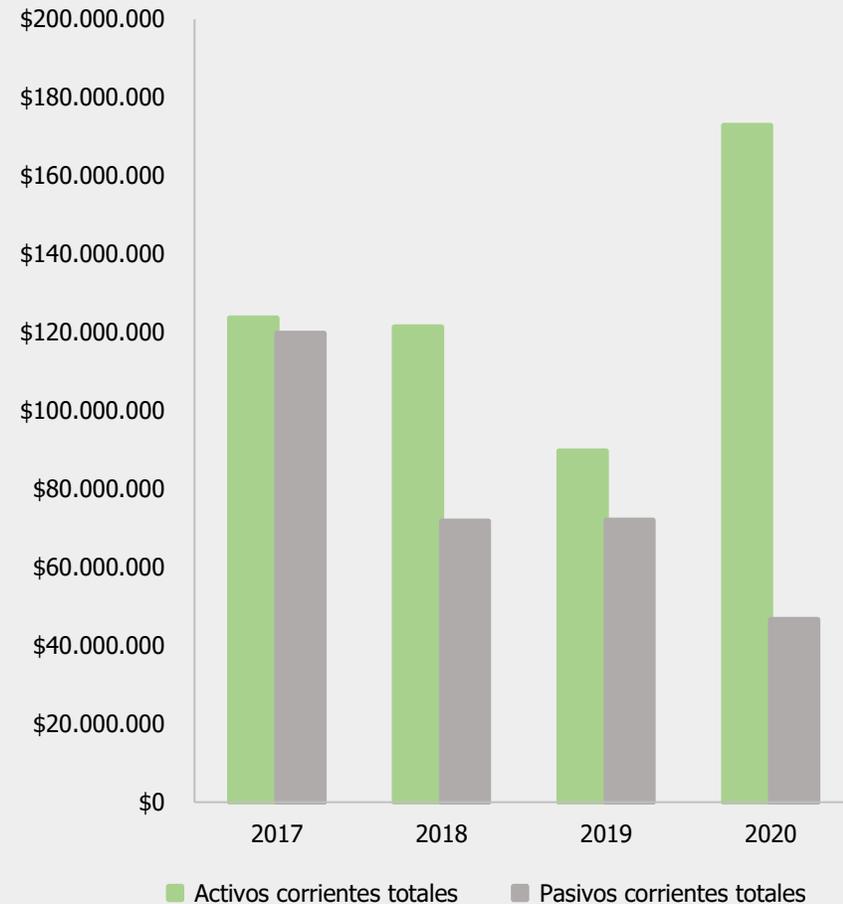
- Efectivo y equivalentes al efectivo
- ▲ Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes
- Inventarios corrientes
- Activos por impuestos corrientes, corriente
- Otros activos financieros corrientes
- Otros activos no financieros corrientes

Pasivos corrientes



- Provisiones corrientes por beneficios a los empleados
- ▲ Otras provisiones corrientes
- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar
- Pasivos por impuestos corrientes, corriente
- Otros pasivos financieros corrientes
- Otros pasivos no financieros corrientes

Activos corrientes y Pasivos corrientes



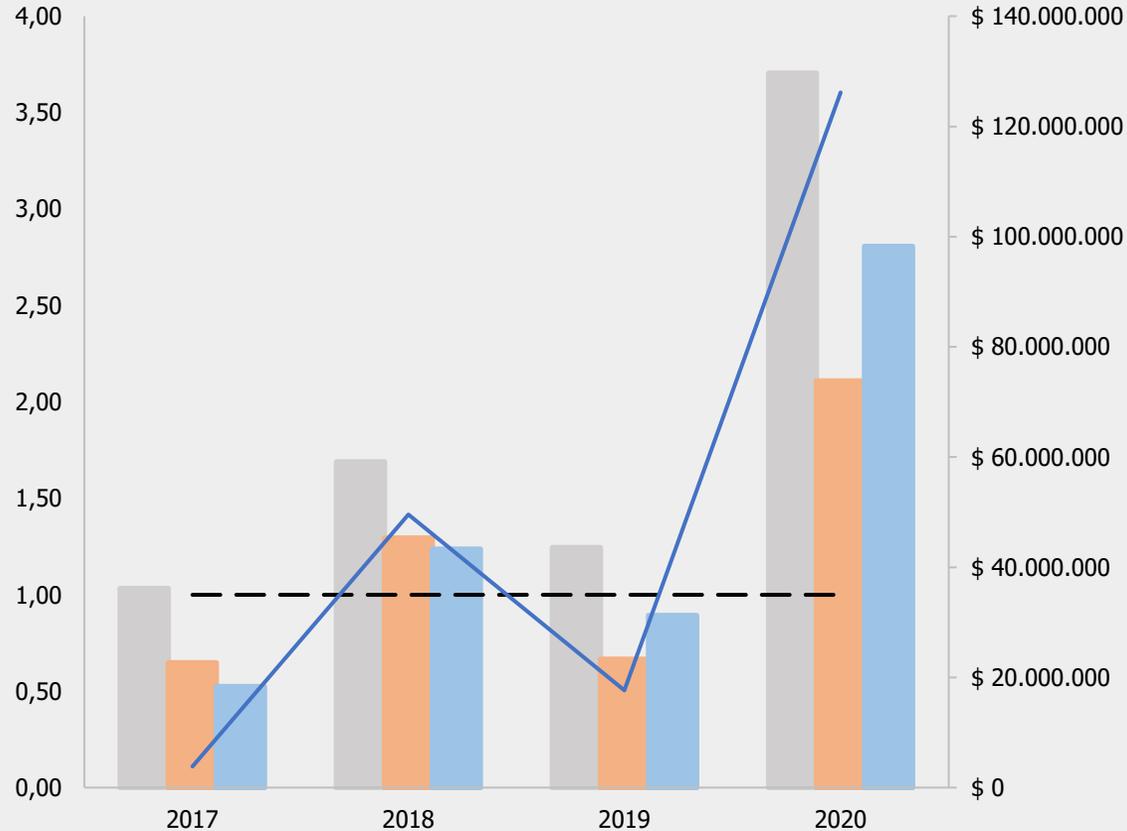
- Activos corrientes totales
- Pasivos corrientes totales

Cifras en miles de COP

Ejemplo indicadores de liquidez

H&M HENNES & MAURITZ COLOMBIA S.A.S (tiendas H&M).

Indicadores de Liquidez



Razón corriente
 Prueba Ácida
 Liquidez (personalizado)
 Capital de trabajo

Indicadores de Liquidez

	2017	2018	2019	2020
Razón corriente	1,03	1,69	1,25	3,70
Prueba Ácida	0,65	1,29	0,67	2,11
Capital de trabajo	\$ 3.859.981	\$ 49.577.896	\$ 17.672.737	\$ 126.170.793
Liquidez (personalizado)	0,52	1,24	0,89	2,81

Cifras en miles de COP