RATIOS FINANCIEROS: LIQUIDEZ Y SOLVENCIA

1. Introducción a los Ratios Financieros

Los **ratios o razones financieras** son cocientes o relaciones matemáticas entre dos partidas del Estado de Situación Financiera o del Estado de Resultados. Permiten evaluar la salud económica de un negocio, diagnosticar su capacidad de pago y tomar decisiones comerciales o financieras fundamentadas.

> • Liquidez (Corto Plazo): ¿Tiene la empresa dinero o recursos rápidos para pagar sus deudas inmediatas (vencimiento menor a 1 año)?
> • Solvencia (Largo Plazo): ¿Tiene la empresa suficiente respaldo patrimonial y estructura para afrontar la totalidad de sus obligaciones a largo plazo?

2. Ratios de Liquidez (Corto Plazo)

Miden la capacidad de la empresa para responder por sus compromisos financieros de vencimiento corriente (Pasivo Corriente) utilizando sus recursos de mayor liquidez (Activo Corriente).

A) Ratio de Liquidez General (o Corriente):

Mide cuántos soles de activo corriente tiene la empresa por cada sol de deuda a corto plazo.

- **Fórmula: Liquidez General = Activo Corriente / Pasivo Corriente**
- Interpretación: Óptimo ideal: Entre 1.50 y 2.00. (Si es menor a 1.00 existe riesgo de iliquidez/suspensión de pagos; si es mayor a 2.50 puede haber recursos ociosos).

B) Ratio de Prueba Ácida (o Liquidez Severa):

Mide la capacidad de pago inmediata excluyendo las mercaderías (inventarios), ya que requieren tiempo para venderse y convertirse en dinero.

- **Fórmula: Prueba Ácida = (Activo Corriente - Inventarios) / Pasivo Corriente**
- Interpretación: Óptimo ideal: Entre 0.80 y 1.20.

C) Ratio de Liquidez Absoluta (o Defensiva):

Evalúa cuántos días o qué capacidad tiene la empresa para operar únicamente con el dinero disponible en caja y bancos sin contar con ventas ni cobros futuros.

- **Fórmula: Liquidez Absoluta = Efectivo y Equivalentes de Efectivo / Pasivo Corriente**

• Interpretación: Óptimo ideal: Entre 0.20 y 0.50 (20% a 50% del pasivo corriente en efectivo).

D) Capital de Trabajo Neto (CTN):

No es un porcentaje ni ratio, sino un valor monetario (en soles) que indica el excedente de dinero que le queda a la empresa para operar tras pagar sus deudas inmediatas.

- **Fórmula: Capital de Trabajo = Activo Corriente - Pasivo Corriente**
- Interpretación: Resultado esperado: Mayor a S/ 0.00.

3. Ratios de Solvencia y Endeudamiento (Largo Plazo)

Miden la proporción de financiamiento que aportan los acreedores o terceros frente a los aportes de los socios/propietarios, así como la capacidad de la empresa para sostener sus cargas financieras.

A) Ratio de Endeudamiento Patrimonial:

Mide qué porcentaje del patrimonio neto de la empresa está comprometido con deudas a favor de terceros.

- **Fórmula: Endeudamiento Patrimonial = (Pasivo Total / Patrimonio Neto) × 100**
- Interpretación: Óptimo ideal: Menor al 100% (o 1.00). Si supera el 100%, los acreedores son más dueños de la empresa que los mismos socios.

B) Ratio de Endeudamiento del Activo (o Grado de Endeudamiento):

Indica la proporción de los activos totales que han sido financiados mediante recursos o créditos de terceros.

- **Fórmula: Grado de Endeudamiento = (Pasivo Total / Activo Total) × 100**
- Interpretación: Óptimo ideal: Entre 40% y 60%.

C) Ratio de Autonomía Financiera (o Apalancamiento):

Mide el grado de independencia de la empresa respecto a financiamiento externo.

- **Fórmula: Autonomía Financiera = (Patrimonio Neto / Activo Total) × 100**
- Interpretación: Óptimo ideal: Mayor al 40% (indica que la mayor parte de los activos fue financiada con capital propio).

4. Cuadro Sintético de Ratios Financieros

Categoría	Nombre del Ratio	Fórmula Contable	Rango Sugerido / Meta
Liquidez	Liquidez General	Activo Corriente / Pasivo Corriente	1.50 - 2.00
Liquidez	Prueba Ácida	(Activo Corriente - Inventarios) / Pasivo Corriente	0.80 - 1.20
Liquidez	Liquidez Absoluta	Efectivo y Equivalentes / Pasivo Corriente	0.20 - 0.50
Liquidez	Capital de Trabajo	Activo Corriente - Pasivo Corriente	> S/ 0.00
Solvencia	Endeudamiento Patrimonial	(Pasivo Total / Patrimonio) × 100	< 100%
Solvencia	Grado de Endeudamiento	(Pasivo Total / Activo Total) × 100	40% - 60%
Solvencia	Autonomía Financiera	(Patrimonio / Activo Total) × 100	> 40%

5. Ejercicios Prácticos Resueltos

Para desarrollar los ejercicios, tomaremos como base la información financiera extraída del Estado de Situación Financiera de la empresa comercial **'CETPRO MODA & CALZADO S.A.C.'** al 31 de Diciembre del 2026:

PARTIDA DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	MONTO (S/)
Efectivo y Equivalentes de Efectivo (Cuenta 10)	25,000.00
Cuentas por Cobrar Comerciales (Cuenta 12)	35,000.00
Inventarios / Mercaderías (Cuenta 20)	40,000.00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**100,000.00**
Activo No Corriente (Maquinarias y Muebles - Cuentas 33 y 39)	80,000.00
TOTAL ACTIVO	**180,000.00**
PASIVO CORRIENTE (Tributos y Proveedores - Cuentas 40 y 42)	**50,000.00**
PASIVO NO CORRIENTE (Deudas Financieras L.P. - Cuenta 45)	30,000.00

PATRIMONIO NETO (Capital y Utilidades - Cuentas 50 y 59)	**100,000.00**

Caso 1: Cálculo y Diagnóstico de Ratios de Liquidez

1. Liquidez General:

- Operación: LG = 100,000 / 50,000 = 2.00
- Diagnóstico CETPRO: Por cada S/ 1.00 de deuda a corto plazo, la empresa cuenta con S/ 2.00 de activo corriente para responder. Posición de liquidez óptima y holgada.

2. Prueba Ácida:

- Operación: PA = (100,000 - 40,000) / 50,000 = 60,000 / 50,000 = 1.20
- Diagnóstico CETPRO: Sin necesidad de vender la mercadería del almacén, la empresa dispone de S/ 1.20 en efectivo y cuentas por cobrar por cada S/ 1.00 de pasivo corriente.

3. Liquidez Absoluta:

- Operación: LA = 25,000 / 50,000 = 0.50 (o 50%)
- Diagnóstico CETPRO: La empresa puede cubrir inmediatamente el 50% de sus obligaciones corrientes utilizando de forma directa el dinero en caja y bancos.

4. Capital de Trabajo Neto:

- Operación: CTN = 100,000 - 50,000 = S/ 50,000.00
- Diagnóstico CETPRO: La empresa dispone de un remanente de S/ 50,000.00 de capital de trabajo libre para continuar con sus operaciones diarias tras cancelar sus deudas a corto plazo.

Caso 2: Cálculo y Diagnóstico de Ratios de Solvencia

1. Endeudamiento Patrimonial:

- Operación: Pasivo Total = 50,000 (Corriente) + 30,000 (No Corriente) = S/ 80,000.00 EP = (80,000 / 100,000) × 100 = 80.00%
- Diagnóstico CETPRO: Por cada S/ 1.00 aportado por los socios, los acreedores han financiado S/ 0.80. La deuda no supera al patrimonio, lo cual representa un riesgo aceptable y controlado (< 100%).

2. Grado de Endeudamiento del Activo:

• Operación: GE = (80,000 / 180,000) × 100 = 44.44%

• Diagnóstico CETPRO: El 44.44% de todos los activos de la empresa están financia dos con deudas o capital de terceros, situándose en el rango ideal (40% - 60%).

3. Autonomía Financiera:

• Operación: AF = (100,000 / 180,000) × 100 = 55.56%

• Diagnóstico CETPRO: El 55.56% del activo total pertenece realmente a los socios y propietarios. La empresa goza de independencia financiera frente a los bancos y proveedores.