

Capital Neto de Trabajo

Anteriormente hemos determinado que el Ciclo financiero de corto plazo es muy importante para poder medir los resultados de las operaciones de una entidad, así como el impacto que tienen el nivel de actividad de la empresa sobre las ganancias y/o los rendimientos, pero ahora tenemos una gran pregunta, ¿de dónde provienen los recursos utilizados en dicho ciclo?

Para poder contestar esta pregunta es necesario conocer un elemento más: EL CAPITAL NETO DE TRABAJO.

Capital de trabajo: *“es el excedente del activo circulante sobre el pasivo a corto plazo”* (Escarpulli, A. 2012, Pp. 99).

Por lo tanto, el capital de trabajo nos dice qué tanto dinero tengo o puedo obtener en un período corto (vender bienes, cobrar créditos) para poder pagar los compromisos de corto plazo, y es considerada una medida financiera.

Ahora bien, si ya sabemos qué es el capital de trabajo, ¿por qué crees que es importante? Escarpulli, A. (2012) nos contesta dicha pregunta en la página 99:

- ✓ Muestra un índice de estabilidad financiera.
- ✓ Asegura el mantenimiento del crédito de la compañía y provee lo necesario para hacer frente a emergencias.
- ✓ Permite tener los inventarios a un nivel suficiente para satisfacer la demanda de los clientes.
- ✓ Hace posible pagar oportunamente todas las obligaciones y aprovechar las ventajas de los descuentos por pronto pago.
- ✓ Capacita un negocio para soportar períodos de depresión.

Capital Neto de Trabajo

Elementos que lo integran (Escarpulli 2012):

- ✓ Capital de trabajo bruto = suma del activo circulante.
- ✓ Capital de trabajo neto = activo circulante – pasivo a corto plazo.
 - Si el resultado es negativo, quiere decir que la empresa no tiene suficientes recursos para hacer frente a sus compromisos de corto plazo.
- ✓ Liquidez o capacidad de pago = activo circulante / pasivo a corto plazo.
 - Está razón es conveniente que sea mayor a 1; quiere decir que si mi resultado es 2, tengo 2 pesos de activo por cada pasivo por lo que la empresa tiene suficiente liquidez para pagar; sin embargo si el resultado sale .5, significa que tienes .5 centavos de activo por cada peso de pasivo; es decir, no hay suficientes activos para hacer frente a los compromisos de corto plazo.
- ✓ Solvencia inmediata = activo circulante – almacenes/ pasivo a corto plazo.
 - A esta fórmula le quitamos los almacenes porque nos tardamos un poco más en convertirlos en efectivo, esto representa el dinero del que puedo disponer inmediatamente para hacer frente a mis compromisos.
 - Se recomienda que el resultado sea igual o mayor a 1 para catalogar a la empresa como en buen estado de solvencia inmediata; entre mayor sea el número, mejor.

Referencia:

- Escarpulli, A. (2012). *Contabilidad Financiera: Ciclo financiero a corto plazo* (5ta Ed.) México: Instituto Mexicano de Contadores Públicos.
- Guajardo, G., Andrade, N. (2012). *Contabilidad para no contadores* (2nda ed). México: McGraw Hill