

¿Qué es el Capital Neto de Trabajo?

El **Capital Neto de Trabajo (CNT)** es un indicador financiero fundamental que mide la capacidad de una empresa para:

- ✓ Cubrir sus obligaciones a corto plazo
- ✓ Financiar sus operaciones diarias
- ✓ Mantener liquidez operativa

Se define matemáticamente como:

$$\text{CNT} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

Un **CNT positivo** indica que la empresa puede cubrir sus obligaciones a corto plazo, mientras que un **CNT negativo** sugiere posibles problemas de liquidez.



Fórmula y Cálculo

CNT = Activo Corriente - Pasivo Corriente

Activo Corriente (AC): Recursos que se espera convertir en efectivo o consumir en un período menor a un año.

- Efectivo y equivalentes
- Cuentas por cobrar
- Inventarios

Pasivo Corriente (PC): Obligaciones que deben pagarse en un período menor a un año.

- Proveedores
- Préstamos a corto plazo
- Documentos por pagar

Capital Neto de Trabajo

$$CNT = A.C. - P.C.$$

$$AC = 2.092.400$$

$$PC = 994.6$$

Que es
Formula
Ejercicio
Interpretación



Ejemplo de Cálculo

Activo Corriente:
\$2,092,400

Pasivo Corriente:
\$994,600

$$CNT = \$1,097,800$$

✓ **CNT positivo:** La empresa puede cubrir sus obligaciones a corto plazo

✗ **CNT negativo:** Posibles problemas de liquidez

Capital Neto de Trabajo Contable

El **Capital Neto de Trabajo Contable** incluye **todos** los activos y pasivos corrientes registrados en el balance general, reflejando la liquidez total de corto plazo.

↑ Activo Corriente (Completo)

- ⌚ **Efectivo y equivalentes** : Caja, bancos, inversiones a corto plazo
- ⌚ **Cuentas por cobrar** : Clientes, documentos por cobrar
- ⌚ **Inventarios** : Materias primas, productos en proceso, productos terminados
- ⌚ **Inversiones temporales** : Valores negociables a corto plazo

↓ Pasivo Corriente (Completo)

- ⌚ **Proveedores** : Cuentas por pagar comerciales
- ⌚ **Préstamos** : Deudas financieras a corto plazo
- ⌚ **Documentos por pagar** : Pagarés y otros documentos
- ⌚ **Impuestos por pagar** : Obligaciones fiscales
- ⌚ **Dividendos por pagar** : Utilidades a distribuir

Activo		Pasivo y patrimonio neto	
Activo no corriente	46.000 €	Patrimonio neto	42.000 €
Inmovilizado intangible	1.000 €	Capital social	20.000 €
Patente	600 €	Resultado del ejercicio (PyG)	15.000 €
Licencia software	400 €	Ganancias retenidas	7.000 €
Inmovilizado material	45.000 €	Pasivo no corriente	70.000 €
Construcciones	30.000 €	Préstamos a largo plazo	70.000 €
Maquinaria	15.000 €		
Activo corriente	164.000 €	Pasivo corriente	99.000 €
Efectivo	47.000 €	Proveedores	24.000 €
Cuentas por cobrar	34.000 €	Acreedores	50.000 €
Inventarios	18.000 €	Descuento bancario	15.000 €
Otros activos corrientes	19.000 €	Póliza de crédito	10.000 €
TOTAL ACTIVO		TOTAL PASIVO	211.000 €

Nota importante:

El CNT Contable refleja la **liquidez total** de la empresa, considerando todos los recursos y obligaciones a corto plazo según los registros contables oficiales.

Capital Neto de Trabajo Operativo

El **Capital Neto de Trabajo Operativo** excluye partidas no vinculadas directamente al ciclo operativo del negocio, centrándose en la gestión corriente de la empresa.

Partidas excluidas del Activo Corriente

- ✗ **Efectivo y equivalentes (Caja)** : No representa capacidad operativa directa
- ✗ **Inversiones temporales** : No vinculadas a la operación principal
- ⓘ Se mantienen: cuentas por cobrar e inventarios

Partidas excluidas del Pasivo Corriente

- ✗ **Impuestos por pagar**: Dependen de legislación fiscal, no de gestión directa
- ✗ **Dividendos por pagar** : No relacionados con el ciclo operativo
- ✗ **Deudas financieras** : No vinculadas a la operación principal
- ⓘ Se mantienen: proveedores y cuentas por pagar comerciales

Capital neto de trabajo



Enfoque del CNT Operativo

Se centra exclusivamente en el **ciclo de explotación** del negocio:



Diferencias y Aplicaciones

Aspecto	CNT Contable	CNT Operativo
Efectivo/Caja	Incluido	Excluido
Impuestos por pagar	Incluido	Excluido
Enfoque	Liquidez total	Ciclo operativo
Análisis	Solvencia	Eficiencia

Aplicaciones prácticas:

CNT Contable:

- ✓ Evaluación de solvencia
- ✓ Reportes financieros

CNT Operativo:

- ✓ Análisis de gestión
- ✓ Toma de decisiones

Puede ser un criterio metodológico del ejercicio: algunos docentes o libros simplifican los activos corrientes solo a cuentas por cobrar + inventarios, dejando fuera el efectivo/caja para resaltar la "gestión operativa" y no la liquidez inmediata.

The infographic is titled "Diferencia entre..." (Difference between...) and features two main sections: "Pasivos corrientes" (Current Liabilities) and "Pasivos no corrientes" (Non-current Liabilities). Both sections include a yellow circular icon with a lightbulb symbol and a list of characteristics.

- Pasivos corrientes:**
 - Deudas u obligaciones de la empresa con vencimiento a corto plazo (menos de 12 meses).
 - Impacto en el flujo de caja**: Afectan directamente la liquidez y el flujo de caja a corto plazo, ya que requieren uso de efectivo inmediato.
 - Se presentan por separado en el balance general bajo la sección Pasivos Corrientes.
- Pasivos no corrientes:**
 - Deudas u obligaciones de la empresa con vencimiento a largo plazo (más de 12 meses).
 - Impacto en el flujo de caja**: No requieren pagos inmediatos significativos, permitiendo planificar su pago en el tiempo sin comprometer el flujo de caja presente.
 - Se presentan por separado en el balance general bajo la sección Pasivos No Corrientes.

A small portrait of a man with his hand to his chin is positioned at the bottom center of the infographic.

En síntesis:

Cuando en un ejercicio no incluyen **Caja** o **Impuestos por pagar**, lo que están haciendo es trabajar con un **Capital Neto de Trabajo Operativo**