

¿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

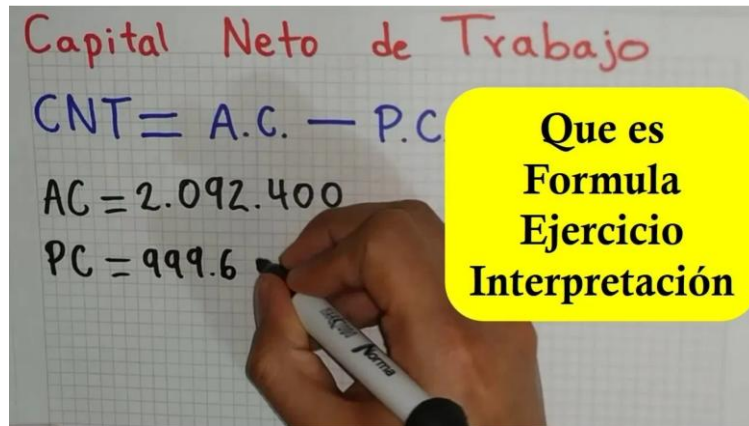
$$\text{CNT} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

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



Ejemplo de Cálculo





- | | |
|------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|
| 📄 Activo Corriente:
\$2,092,400 | ✅ CNT positivo: La empresa puede cubrir sus obligaciones a corto plazo |
| 📄 Pasivo Corriente:
\$994,600 | ❌ CNT negativo: Posibles problemas de liquidez |

$$\text{CNT} = \$1,097,800$$






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	210.000 €	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

ℹ 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

ℹ 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.

 | **Inteligencia Empresarial**

Diferencia entre...

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.



✓ 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**