

Capital de Trabajo

Por lo general, se divide en dos la toma de decisiones de la administración financiera; una encaminada al manejo de los activos (inversiones) y la segunda a los pasivos (fuentes de financiamiento), ya sea a corto y largo plazo; ahora bien, en base a lo anterior tenemos que la administración financiera a corto plazo también es llamada administración del capital de trabajo, tema que abordaremos en esta lección. La administración del capital de trabajo representa a la administración de los activos y pasivos circulantes.

En base a lo anterior tenemos los siguientes conceptos básicos:

1. Capital de trabajo, también denominado capital de trabajo bruto, son los activos circulantes.
2. Capital de trabajo neto es el resultado de los activos circulantes menos los pasivos circulantes.
3. Razón circulante, se calcula dividiendo los activos circulantes entre los pasivos circulantes, cuyo objetivo es medir la liquidez de una empresa. Esta razón circulante no asegura que una empresa tenga el efectivo necesario para cubrir sus necesidades. Si los inventarios no pueden enajenarse, o si se dificulta el cobro a clientes de manera oportuna, la seguridad aparente reflejada podría ser ilusoria.
4. El mejor y el más acertado panorama acerca de la posición de liquidez de una compañía puede obtenerse mediante el análisis de su presupuesto de efectivo. Con esta herramienta, se pronostican los flujos de entrada y salida de efectivo; mide la atención en lo que realmente cuenta, la capacidad de una empresa para generar flujos suficientes de captación de efectivo para hacer frente a la salida del mismo.

La política del capital de trabajo se refiere a las estrategias básicas de la compañía relacionadas con:

- a) Los niveles deseados como meta de cada categoría de activos circulantes.
- b) La manera de cómo se financiarán los activos circulantes.

El origen del término capital de trabajo se remonta al antiguo mercader yanqui, quien llevaba su carreta con muchos artículos, con los cuales recorría las plazas para enajenar sus mercancías; a estas se les llamaban capital de trabajo, porque era lo que el mercader realmente vendía para conseguir sus ganancias.

Capital de Trabajo

Importancia del capital de trabajo

El motivo principal por el cual decaen las compañías es porque no pueden satisfacer sus necesidades de capital de trabajo. De tal modo, una administración fuerte de capital de trabajo es un requerimiento para la longevidad de una organización. Una gran parte del tiempo del administrador financiero se dedica a la administración del capital de trabajo. Las compañías luchan por tener un equilibrio entre los activos y pasivos a corto plazo, (circulantes), y entre las ventas y cada rubro de los activos a corto plazo, con el objetivo de lograr una liquidez necesaria para hacer permanecer en forma indefinida e incrementar el valor de la compañía en el futuro. Por lo anterior, si se mantiene un excelente equilibrio, los pasivos a corto plazo podrán liquidarse a tiempo, por lo que los proveedores seguirán suministrando los inventarios necesarios y la empresa estará en la postura de satisfacer la demanda.

En base a lo anterior, es peligroso que la situación financiera se desequilibre; en este escenario, los problemas de liquidez crecerían, orillando a la compañía incluso a la quiebra. Por estas razones, la política y la administración del capital de trabajo son un tema de estudio esencial derivado de la gran relevancia que tiene la liquidez y la correcta administración del capital de trabajo a efecto de que la compañía sobreviva.

Referencia:

Scott B. Eugene B. (2000). Fundamentos de Administración Financiera (12ª Edición). México. Mc. Graw Hill.