

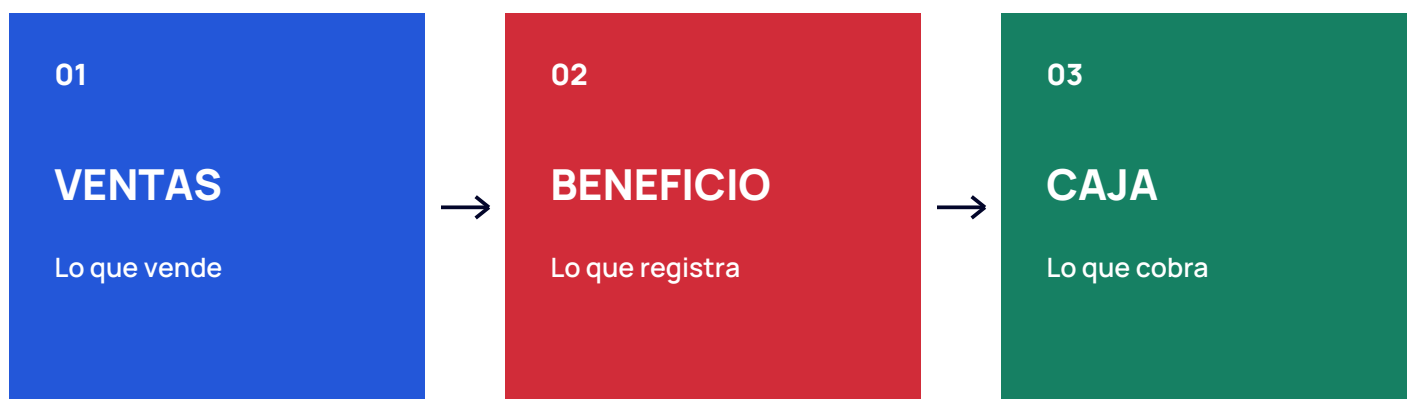
UN LIBRO DIGITAL PARA EMPEZAR

Lee un negocio. Antes de invertir.

Ventas. Beneficio. Caja.

Tres lecturas distintas. Una pregunta mejor.

SIGUE EL DINERO



¿El crecimiento deja dinero disponible o exige cada vez más financiación?

Caso resuelto + ejercicio + ficha reutilizable

Nivel inicial a intermedio. Una guía para empresarios, profesionales e inversores que quieren entender el negocio detrás de las cifras.

01 / DESCRIBE EL NEGOCIO

Antes de las cifras, entiende la operación.

Escribe quién paga, qué recibe, por qué vuelve y qué debe hacer la empresa antes de cobrar. Identifica su unidad económica: cliente, contrato, tienda o producto.

DEL CLIENTE AL COBRO



Entre vender y cobrar puede haber inventario, salarios y capital que adelantar.

01 ¿Crece por precio, volumen o adquisiciones?

02 ¿Qué coste aumenta con cada venta?

03 ¿Cuánto capital adelanta para entregar?

10 MIN

Elige una empresa y explica su negocio en cinco frases, sin usar su eslogan. Marca qué procede de una fuente y qué es una hipótesis tuya. Si falta información, escribe «**no comprobado**».

La próxima señal: un dato de renovación, cobros, margen o utilización que pueda contradecir tu relato.

02 / BENEFICIO Y CAJA

Una venta no siempre es un cobro.

El beneficio es contable. El flujo de efectivo sigue el dinero. Contrasta los estados financieros y las notas para conectar las dos historias.



Resultados

Ingresos, gastos y beneficio del periodo.



Balance

Activos, obligaciones y capital en una fecha.



Flujo de efectivo

Actividad operativa, inversión y financiación.



Notas

Criterios contables, detalles y compromisos.

EL ATAJO DE ESTA GUÍA

$$\text{Flujo operativo} - \text{Capex pagado} = \text{Caja tras capex}$$

«Caja tras capex» es la diferencia usada en este cuaderno. No es una definición universal ni dinero disponible automáticamente para dividendos.

La depreciación es un gasto contable; comprar una máquina requiere efectivo. Revisa también deuda, arrendamientos, adquisiciones y otras obligaciones. Comparar empresas exige comprobar qué incluye cada cifra.

03 / CASO RESUELTO

Taller Norte. Crecer consume caja.

Empresa ficticia. Todas las cifras son unidades monetarias hipotéticas. Por supuesto del ejercicio, depreciación y capital de trabajo son los únicos ajustes al beneficio.

CONCEPTO	AÑO 1	AÑO 2
Ingresos	1.000	1.200
Beneficio neto	100	120
Depreciación	30	40
Aumento del capital de trabajo	20	70
Flujo operativo	110	90
Inversión material pagada (capex)	60	100
Caja tras capex (simplificada)	50	-10

+20%

Ingresos y beneficio crecen

50 → -10

La caja tras capex pasa a negativo

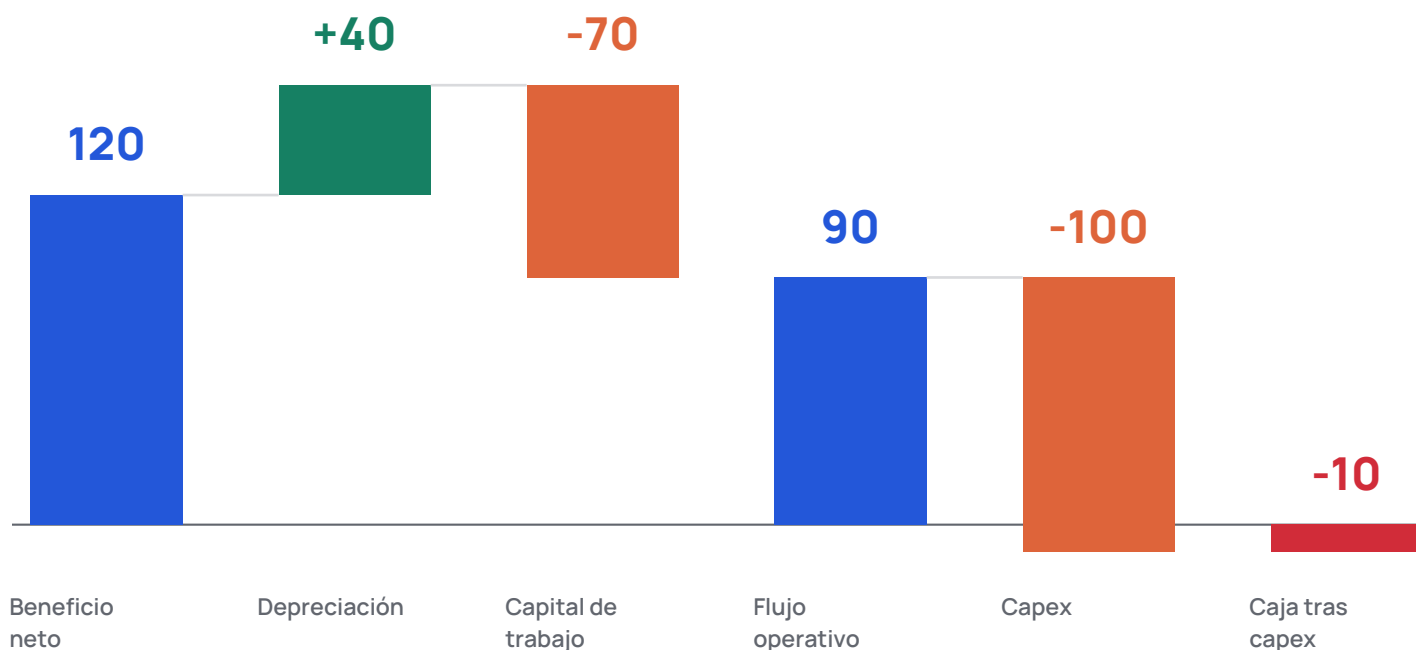
El margen de caja tras capex pasa del 5% al -0,83%. La siguiente pregunta es si la absorción de capital será transitoria o persistente.

04 / SIGUE EL DINERO

Del beneficio a la caja. Paso a paso.

El año 2 muestra por qué un mayor beneficio puede convivir con necesidad de financiación. Cada columna representa una magnitud del mismo caso ficticio.

AÑO 2 / UNIDADES MONETARIAS HIPOTÉTICAS



La aritmética del año 2

$$120 + 40 - 70 = 90$$

$$90 - 100 = -10$$

Año 1, como contraste: $100 + 30 - 20 = 110$; $110 - 60 = 50$.

05 / ESCENARIOS Y EJERCICIO

Cambia un supuesto. No cambies la pregunta.

Expansión productiva

La capacidad nueva atrae demanda rentable y los clientes pagan a tiempo. Comprueba cobros, utilización y caja operativa futura. La inversión aún debe demostrar su utilidad.

Financiación exigente

Se acumulan inventarios y cuentas por cobrar sin rentabilidad suficiente. Comprueba antigüedad de saldos, provisiones, vencimientos y condiciones de deuda.

TU EJERCICIO

En el año 2 cambia solo el aumento de capital de trabajo de **70 a 30**. Mantén beneficio 120, depreciación 40 y capex 100. ¿Qué queda después de invertir?

SOLUCIÓN

$$120 + 40 - 30 = 130$$

$$130 - 100 = 30$$

$$30 / 1.200 = 2,5\% \text{ de margen}$$

¿Puede liberarse ese capital sin perjudicar al cliente o la producción? El cálculo muestra una sensibilidad, no una mejora conseguida.

06 / FICHA PARA VOLVER

Deja una lectura que puedas revisar.

Copia o imprime esta ficha. Separa el dato, tu interpretación y aquello que todavía falta comprobar.

01 HECHO

Fuente, periodo, moneda y cifra

02 IMPACTO Y ALTERNATIVA

Mecanismo que propongo

Explicación alternativa

03 PRÓXIMA SEÑAL

Dato que invalidaría mi lectura

Fecha y fuente de la próxima comprobación

04 REVISIÓN POSTERIOR

Qué cambió

Qué mantengo y por qué

07 / EL MÉTODO ALTA EDICIÓN

La cifra es el inicio. El criterio se construye.

-
- 01 Hecho** ¿Qué sabemos y de qué fuente procede?
-
- 02 Impacto** ¿Cómo podría afectar al negocio y al capital?
-
- 03 Escenarios** ¿Qué alternativas pueden explicar el resultado?
-
- 04 Próxima señal** ¿Qué dato confirmaría o invalidaría la lectura?
-
- 05 Revisión** ¿Qué cambió y qué debemos corregir?
-

FUENTE CONCEPTUAL

SEC, Beginners' Guide to Financial Statement, 4 de febrero de 2007. Referencia para conectar estados financieros, depreciación y flujo de efectivo. Consulta: 30 de septiembre de 2026.

sec.gov/investor/pubs/begfinstmtguide.htm

Caso, cálculos, diagramas y ficha: elaboración original de ALTA EDICIÓN. Material educativo general; no es una valoración, una cartera modelo ni asesoramiento personalizado. Edición 2.0, basada en el cuaderno del 29.09.2026.

SIGUE APRENDIENDO EN ALTA EDICIÓN

altaedicion.com · web aún no publicada

hola@altaedicion.com · pendiente de habilitación