INT3GRITY
Corporación Financiera

CARTILLA PRÁCTICA

EDUCACIÓN FINANCIERA

Leer estados financieros en 10 minutos

INTEGRITY
Corporación Financiera

Los estados financieros son una radiografía de tu empresa. Aprender a leerlos no requiere ser contador, sino entender qué preguntas responden.

Tipos principales

- Balance General
- Estado de Resultados
- Estado de Flujo de Efectivo

Ejercicio práctico

Una empresa tiene:
- Activos totales: $300M
- Pasivos totales: $200M
- Patrimonio: $100M

Eso significa que debe $200M por cada $300M que tiene, y que lo que realmente es “propio” equivale a $100M. Además, si el efectivo es solo $5M y las cuentas por cobrar $180M, la liquidez real es baja.

Conclusión: Aunque el patrimonio sea positivo, la empresa puede tener problemas para pagar si sus activos no son líquidos.

Flujo de caja sin enredos

INTEGRITY
Corporación Financiera



El flujo de caja muestra si hay dinero suficiente para operar. Se debe construir mensualmente y proyectar.

Mes 1

- Ingresos: $0
- Egresos: $45M
- Flujo neto: -$45M

Mes 2

- Ingresos: $0
- Egresos: $45M
- Flujo neto: -$90M acumulado

Mes 3

- Ingresos: $50M (ventas del mes 1)
- Egresos: $45M
- Flujo neto: -$85M acumulado

Conclusión: Aunque el negocio sea rentable, el desfase de pagos puede llevarte a la quiebra si no tienes financiamiento o reservas.

Consejo: Implementa políticas de cobro más agresivas o financia el capital de trabajo.

Rentabilidad real vs percepción

INTEGRITY
Corporación Financiera

EJERCICIO

La rentabilidad debe medirse, no asumirse. Supón que vendes $100M y tus costos operativos son:

- Costos de ventas: $60M
- Gastos administrativos: $20M
- Impuestos: $5M
- Utilidad neta: $15M

CÁLCULOS

- Margen bruto: (100-60)/100 = 40%
- Rentabilidad neta: 15/100 = 15%
- ROA: 15 / 200 (activos) = 7.5%

Conclusión: El negocio tiene buen margen bruto, pero debes monitorear los gastos operativos y administrativos.
Actividad sugerida: reproduce este cálculo con tus datos reales.

Capítulo 4: ¿Cuándo endeudarse?

INTEGRITY
Corporación Financiera

Opción A:
- Monto: $50M
- Tasa: 14% anual
- Plazo: 12 meses
- Cuota mensual fija: $4.500.000

Opción B:
- Monto: $50M
- Tasa: 18% anual
- Plazo: 18 meses
- Periodo de gracia: 6 meses (solo intereses)

Cálculo del flujo: En A, empiezas a pagar de inmediato, en B pagas intereses durante 6 meses y luego $3.800.000 mensuales.
Evaluación: - Si no tienes liquidez inmediata, la opción B puede ser útil a pesar de su mayor costo total.
Conclusión: Evalúa siempre el flujo de caja proyectado antes de tomar deuda.