

BACHILLERATO · EMPRESA Y DISEÑO DE MODELOS DE NEGOCIO · UNIDAD 11

La financiación

La factura de la app, 6.000 €, vence el 30 de abril y en el banco hay 500 €. ¿Padres al 2 %, banco con aval o crowdfunding? ¿Cuánto cuesta de verdad cada opción?

PARA EMPEZAR

En esta unidad aprenderás a…

- Relacionar la estructura económica y la financiera con el principio de equilibrio.
- Clasificar las fuentes de financiación por su titularidad, su procedencia y su plazo.
- Distinguir la financiación propia y la autofinanciación, y explicar por qué la amortización no es una salida de dinero.
- Explicar las fuentes ajenas a largo y a corto plazo, y diferenciar el leasing del renting también en contabilidad.
- Conocer el crowdfunding, los business angels, el capital riesgo y las ayudas públicas.
- Calcular y comparar el coste de varias fuentes y elegir la más adecuada para un caso.

SITUACIÓN DE PARTIDA

6.000 € el 30 de abril y 500 € en el banco

Abril. El desarrollador ha entregado la app de PasaPágina y su factura de **6.000 €** vence el 30 de abril. La caja no llega: en el banco hay **500 €**.

Los padres de Carlos Alberto ofrecen un **préstamo al 2 %**; el banco pide el **aval personal** de los padres de los socios; Alex propone una campaña de **crowdfunding** de 40 días.

Andrea quiere saber **cuánto cuesta de verdad** cada opción antes de firmar nada.

❓ ¿Es lo mismo pedir prestado que tener un socio nuevo? ¿Qué cambia si el negocio sale mal?

❓ ¿Por qué un banco no presta fácilmente a una empresa recién creada?

❓ ¿Has participado alguna vez en un crowdfunding? ¿Qué recibiste a cambio?

❓ ¿Pagarías una app que va a durar tres años con un dinero que hay que devolver dentro de un mes?

MAPA DE LA UNIDAD

Lo que vamos a ver

11.1 Estructura económica y financiera

11.2 Clasificación de las fuentes

11.3 Financiación propia

11.4 Ajena a largo plazo

11.5 Ajena a corto plazo

11.6 Financiación alternativa

11.7 Coste y elección de las fuentes

Padres, banco o campaña



¿Y si lo pagamos con lo que amortizamos? ¡Son 2.000 € al año!

La amortización no es dinero que entra: reparte lo que ya pagamos.





Un préstamo familiar también se firma: importe, interés y calendario.

Mis padres ya han pedido una copia para su carpeta.



CLAVE

La amortización retiene dinero poco a poco, en tres años: **no salva este mes**. Al final de la clase, el fondo de maniobra pasa de −4.870 € a 1.130 €.

En qué se ha invertido y cómo se ha pagado



Estructura económica

El **activo**: el no corriente permanece más de un año (la app, las estanterías); el corriente se convierte en dinero en menos de un año (libros, lo que debe la AMPA, el banco).



Estructura financiera

El **patrimonio neto** (no se devuelve) y el **pasivo**: no corriente, a más de un año; corriente, en un año o menos.



Función financiera

Decidir en qué invertir y cómo pagarlo, buscando a la vez **rentabilidad, seguridad y liquidez**.



Principio de equilibrio

Lo largo se financia con lo largo: el activo no corriente y la parte estable del corriente, con **recursos permanentes** (PN + pasivo no corriente).

CLAVE

Las dos estructuras suman siempre lo mismo; la pregunta financiera es si **los plazos encajan**.

Lo largo con lo largo: el colchón

FM = AC − PC = (PN + PNC) − ANC

31 de marzo: la app, pagada con una factura a 30 días	(3.330 + 0) − 8.200	**−4.870 €**
30 de abril: préstamo de los padres a 3 años	(3.330 + 6.000) − 8.200	**1.130 €**
Recursos permanentes a 30 de abril	3.330 + 6.000	**9.330 €**

El préstamo no hace desaparecer la deuda ni cambia el activo (11.940 €): cambia el plazo.

CLAVE

FM positivo: un colchón ante retrasos en los cobros, aunque no garantiza la liquidez; no conviene que sea enorme, porque el dinero parado no rinde. A 31 de marzo PasaPágina no está en quiebra: sufre un **desequilibrio a corto plazo**.

Cuatro situaciones según cómo se financia el activo

SITUACIÓN	QUÉ OCURRE	SEÑAL
Estabilidad total	No hay deudas: todo el activo se financia con patrimonio neto	FM = AC
Equilibrio normal	Los recursos permanentes cubren el activo no corriente y la parte estable del corriente	FM > 0
Desequilibrio a corto plazo	Deudas a corto pagan inversiones duraderas: riesgo de no poder pagar a tiempo	FM < 0
Quiebra técnica	Las pérdidas han agotado el patrimonio neto: el activo no cubre las deudas	PN < 0

La quiebra técnica (desequilibrio patrimonial) no es todavía el concurso (unidad 13).

CLAVE

PasaPágina, a 31 de marzo, está en la **tercera**: ha financiado algo que dura tres años con una deuda a un mes.

Tres preguntas para cada fuente



Titularidad: ¿se devuelve?

Propia: no se devuelve (capital, reservas, subvenciones de capital). **Ajena**: deuda con terceros (préstamos, proveedores, leasing).



Procedencia: ¿de dónde viene?

Interna o autofinanciación: la genera la empresa (reservas, amortizaciones). **Externa**: socios, bancos, proveedores, inversores.



Plazo: ¿cuándo vence?

A **largo** plazo, a más de un año (con el PN, recursos permanentes); a **corto**, en un año o menos.



Exigibilidad

El balance ordena de menos a más exigible: patrimonio neto, pasivo no corriente y pasivo corriente.

CLAVE

Las provisiones, que la clasificación tradicional trata como autofinanciación, son contablemente **pasivo**: no son financiación propia.

Las fuentes de PasaPágina

FUENTE	TITULARIDAD · PROCEDENCIA · PLAZO
Capital de los socios (3.000 €)	Propia · externa · permanente
Préstamo de los padres (6.000 € a 3 años)	Ajena · externa · largo
Póliza de crédito (límite 3.000 €)	Ajena · externa · corto
Pago aplazado a la copistería (500 €)	Ajena · externa · corto
Amortización de la app (2.000 € al año, desde abril)	Propia · interna · permanente

CLAVE

Error típico: confundir propia con interna. La ampliación de capital es propia (no se devuelve) pero **externa** (el dinero llega de los socios).

Lo que aportan los socios y lo que la empresa no reparte

Propia externa

Capital y ampliaciones (diluyen el control si entran socios nuevos) y subvenciones de capital no reintegrables (130). Sin coste explícito ni vencimiento.

Autofinanciación de mantenimiento

Conserva la capacidad productiva. Su pieza central es la **amortización**: un gasto que no supone pago.

Provisiones

No son una reserva ni dinero apartado: un **pasivo** de importe o vencimiento incierto (PGC de Pymes, NRV 17.ª). Cuentan como autofinanciación en la clasificación tradicional.

Autofinanciación de enriquecimiento

Las **reservas**: beneficios no repartidos. La legal exige el 10 % del beneficio hasta llegar al 20 % del capital (art. 274 LSC): para PasaPágina, 600 €.

CLAVE

Ventajas: sin coste explícito ni garantías, independencia y solvencia. Inconvenientes: coste de oportunidad (dividendos que no se cobran) y límite de los beneficios.

La autofinanciación total

Autofinanciación = amortizaciones + beneficio no repartido

Mantenimiento: app, mobiliario y equipos	2.000 + 300 + 300	**2.600 €**
Enriquecimiento: beneficio previsto del segundo año, sin dividendos	Reservas	**1.575 €**
Generado por la propia empresa	2.600 + 1.575	**4.175 €**

Previsión del segundo año de PasaPágina.

CLAVE

Error típico: decir que la amortización es una salida de dinero. El pago se hizo al comprar el bien; la amortización reduce el beneficio que se puede repartir, **pero no el dinero**.

🙋 PREGUNTA PARA LA CLASE

Un business angel suscribe una ampliación de capital de una startup. Para la empresa es financiación...

A propia e interna

B ajena y externa

C propia y externa

D ajena e interna

✔ undefined

Deudas que se devuelven en años



Préstamo

La entidad entrega todo el importe y se devuelve con intereses en cuotas. Sistema francés: cuota constante; al principio pesan más los intereses (170 o 171).



Garantías

Personales (un aval) o reales (una hipoteca). La parte que vence en doce meses pasa al corto plazo.



Empréstito

La deuda se divide en títulos (obligaciones o bonos) que compran inversores por un cupón. Propio de grandes sociedades: para PasaPágina no es realista.



El préstamo de los padres

572 Bancos a 171 Deudas a largo plazo, 6.000 €; después, 523 a 572, 6.000 €. Con rigor serían partes vinculadas; el libro usa la 171 por sencillez.

Financiar la compra o acceder al uso

	LEASING	RENTING
Qué busca la empresa	Quedarse con el bien	Usarlo sin comprarlo
Opción de compra	Sí, al final	Normalmente no
Mantenimiento y seguro	Los paga la empresa	Incluidos en la cuota
Calificación en el PGC	Suele ser arrendamiento financiero	Normalmente arrendamiento operativo
En el balance	Inmovilizado y deuda (174 y 524)	Nada: la cuota es gasto (621)

PGC de Pymes, NRV 7.ª: es arrendamiento financiero si se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad.

CLAVE

Error típico: tratar todo renting como un préstamo. No se presta dinero ni se compra nada: se paga por usar el bien.

Leasing de una furgoneta de 20.000 €

Reparto Verde, SL (ficticio): 4 años, cuotas anuales vencidas al 5 % y opción de compra de 1.000 €. C = 19.177,30 / 3,5460 = **5.408,22 €**.

AÑO	DEUDA AL INICIO	INTERESES (5 %)	CAPITAL DEVUELTO
1	20.000,00 €	1.000,00 €	4.408,22 €
2	15.591,78 €	779,59 €	4.628,63 €
3	10.963,15 €	548,16 €	4.860,06 €
4	6.103,09 €	305,15 €	6.103,09 €

Pagos: 5.408,22 € los años 1 a 3 y 6.408,24 € el año 4 (cuota + opción de compra; ajusta 0,02 € de redondeo). Al inicio: 218 a 174 (15.591,78 €) y a 524 (4.408,22 €). Gasto del año 1: 1.000 € de intereses + 2.500 € de amortización (8 años) = 3.500,00 €.

CLAVE

Renting de 450 € al mes: ni activo ni deuda, 5.400,00 € de gasto al año. Leasing: 2.632,90 € de intereses y la furgoneta en propiedad; renting: 21.600,00 € por el uso y los servicios.

El día a día también se financia



Crédito de proveedores

El proveedor aplaza el cobro (400, 410 o 401). Financiación **espontánea**, sin coste explícito, aunque puede tener un coste implícito si se renuncia al pronto pago.



Póliza de crédito

El banco fija un límite y se pagan intereses **solo por lo dispuesto** (5201). En el préstamo a corto, por todo el importe.



Descuento comercial

El banco adelanta letras o pagarés de clientes menos intereses y comisiones. Si el cliente no paga, reclama a la empresa (5208).



Factoring y confirming

Factoring: se ceden facturas a un factor; sin recurso, él asume el impago. Confirming: el banco paga a los proveedores, que pueden cobrar antes.

El coste del corto plazo

Copistería · póliza · pagaré: lo que cuesta cada fuente

Renunciar a un 2 % de pronto pago para pagar a 60 días	2 / 98 × 360 / 60	**12,24 % anual**
Póliza: 2.000 € dispuestos de enero a marzo al 8 %	2.000 × 0,08 × 3 / 12	**40 €**
Pagaré de 10.000 € a 90 días al 6 % y 0,5 % de comisión	10.000 − 150 − 50	**9.800 €**

Aplazar 500 € a la copistería costaría 10 € si ofreciera un 2 % por pagar al contado. La póliza se paga por lo dispuesto (2.000 €), no por el límite (3.000 €): 40 €, no 60 €.

CLAVE

Un coste implícito del 12,24 % es **más caro que la póliza** al 8 %.

Cuando el banco dice que no



Crowdfunding

De **donación**, de **recompensa** (la de Alex), de **préstamo** (crowdlending) o de **inversión**. En «todo o nada», si no se llega al objetivo se devuelve el dinero. Además valida el mercado.



Business angels

Personas con patrimonio y experiencia que invierten en empresas que empiezan a cambio de una participación minoritaria; aportan consejo y contactos.



Capital riesgo

Entidades que toman participaciones temporales en empresas no cotizadas con gran potencial y exigen cierto control.



Ayudas públicas

Subvenciones (no reintegrables) y financiación reembolsable: préstamos participativos de ENISA y líneas ICO que se piden en los bancos.

CLAVE

El crowdfunding de préstamo y de inversión solo pueden ofrecerlo proveedores autorizados (en España, la **CNMV**), con hasta 5 millones de euros por promotor en doce meses (Reglamento (UE) 2020/1503).

Cuánto pedir para recibir 6.000 € limpios

Objetivo − comisión − recompensas = lo que se necesita

Campaña de recompensa de PasaPágina	7.000 − 560 (8 %) − 440	**6.000 €**
Coste sobre lo recaudado	1.000 / 7.000	**14,29 %**
Coste sobre lo que llega	1.000 / 6.000	**16,67 %**

Sin impuestos ni envíos. 40 días de campaña: el dinero llegaría en mayo, tarde para el 30 de abril.

CLAVE

En las cuentas, una preventa es un **anticipo de clientes** (438): un pasivo hasta entregar el producto. El crowdfunding de inversión es financiación propia; el de préstamo, ajena.

🙋 PREGUNTA PARA LA CLASE

En el factoring **sin recurso**, si el cliente no paga, el riesgo lo asume...

A la empresa que cede las facturas

B el cliente

C el factor

D el proveedor

✔ undefined

¿Cómo pagamos los 6.000 € de la app?

Cuota del banco = $6.000 \cdot 0{,}07 / (1 - 1{,}07^{-3}) = 2.286{,}31$ €

Padres: 3 años al 2 %, un año de carencia	120 + 120 + 60	**300,00 €**
Banco: intereses del sistema francés	420,00 + 289,36 + 149,57	**858,93 €**
Banco: intereses + comisión del 1 %	858,93 + 60	**918,93 €**
Banco: coste efectivo (recibe 5.940 €)	Tasa que iguala 5.940 € con las 3 cuotas	**7,55 %**

Préstamo de los padres: el año 1 solo intereses (120 €) y 3.000 € de capital en los años 2 y 3.

CLAVE

El **coste efectivo** es el tipo que iguala lo que realmente se recibe con lo que se paga: una TIR vista desde quien paga.

Padres, banco o crowdfunding

CRITERIO	PADRES	BANCO	CROWDFUNDING
Coste total	300,00 €	918,93 €	1.000,00 €
Coste relativo	2,00 % anual	7,55 % anual	16,67 % (una vez)
Plazo	3 años, 1 de carencia	3 años	Sin cuotas
Garantías y riesgos	Relación familiar; contrato por escrito	Aval de los padres	No llegar al objetivo; entregar recompensas

CLAVE

Eligen el **préstamo de los padres**: es el más barato y su plazo coincide con la vida útil de la app. La campaña queda para darse a conocer. Además del coste cuentan las garantías, el plazo, el control y la relación con quien presta.

CASO RESUELTO · PASO A PASO

Una nave y sus existencias



Conservas Ría Alta, SL

Nave de 180.000 € y 40.000 € de existencias, de las que 10.000 € son un stock mínimo permanente. Los socios pueden aportar 60.000 €. Caso ficticio.

1. **Necesidades (0,5 p).** Permanentes: nave 180.000 € + stock mínimo 10.000 € = 190.000 €. Temporales: existencias de campaña, 30.000 €.

2. **Nave y stock mínimo (0,75 p).** Ampliación de capital de 60.000 € (propia externa) y préstamo hipotecario a largo de 130.000 € (ajeno externo); vale también un leasing inmobiliario.

3. **Existencias de campaña (0,75 p).** Crédito de proveedores de 18.000 € a 60 días y póliza de crédito de 12.000 €; valen también el descuento o el factoring.

4. **Comprobación (0,5 p).** RP = 60.000 + 130.000 = 190.000 €. FM = 190.000 − 180.000 = 40.000 − 30.000 = 10.000,00 €.

✔ **FM = 10.000,00 €, igual al stock mínimo: hay equilibrio. Si el préstamo venciera antes de un año, FM = 40.000 − 160.000 = −120.000 €.**

EN LA PAU

Lo que suele preguntarse de esta unidad

Elegir y justificar fuentes

Es lo más preguntado: Andalucía (julio de 2025 y junio de 2026), Murcia (no financiar instalaciones a corto) y Castilla-La Mancha (leasing o préstamo).

Con el VAN

Asturias une la financiación al VAN en su pregunta 4 de 2025 y 2026: una fuente que clasificar o su coste.

Preguntas de teoría

Factoring (Castilla y León, junio de 2025); préstamo frente a línea de crédito y factoring frente a descuento (Asturias, junio de 2025).

Autofinanciación

La Rioja pregunta la autofinanciación (2025 y 2026) y el préstamo frente al crédito (2026).

CLAVE

Se penaliza **no justificar las fuentes** y financiar inversiones duraderas a corto plazo.

REPASO

Ideas clave

- El activo es la estructura económica (en qué se invierte) y el patrimonio neto y el pasivo, la financiera (de dónde sale el dinero). Las dos suman lo mismo.
- Las fuentes se clasifican por titularidad (propias o ajenas), procedencia (internas o externas) y plazo. Propia no es interna: una ampliación de capital es propia y externa.
- Reserva legal: el 10 % del beneficio hasta llegar al 20 % del capital (art. 274 LSC).
- A corto plazo: proveedores (espontánea, con posible coste implícito), póliza (intereses por lo dispuesto), descuento comercial, factoring y confirming.
- Se comparan el coste efectivo, las garantías, el plazo y el control: padres 300,00 €, banco 918,93 € (7,55 %), crowdfunding 1.000,00 €. Eligen a los padres.
- Principio de equilibrio: lo largo con lo largo. FM = AC − PC = (PN + PNC) − ANC; PasaPágina pasa de −4.870 € a 1.130 € al financiar la app a tres años.
- La amortización es autofinanciación de mantenimiento: un gasto que no supone pago. Las reservas son autofinanciación de enriquecimiento; la provisión es un pasivo.
- El leasing financia la compra: bien y deuda en el balance. El renting da acceso al uso: la cuota es gasto (621).
- Financiación alternativa: crowdfunding (donación, recompensa, préstamo o inversión), business angels, capital riesgo y ayudas públicas (ENISA, ICO).



¡Ahora te toca a ti!

Repasa, practica y comprueba lo que has aprendido.

📝 **Resumen**

✅ **Test**

🖥️ **Más presentaciones**

Libro, presentaciones, resúmenes y tests gratis en **josesande.com**