

1.º BACHILLERATO · EF · UNIDAD 3

Financiarse a corto plazo

Póliza de crédito, descuento de efectos, factoring y cuenta corriente

3

PARA EMPEZAR

En esta unidad aprenderás a…

- Distinguir un préstamo, una póliza de crédito y una cuenta corriente, y saber qué se paga en cada uno.
- Liquidar una remesa de efectos descontados con sus intereses, comisiones y gastos.
- Calcular el coste del factoring, con y sin recurso, y compararlo con el del descuento.
- Liquidar una cuenta corriente por el método hamburgués.
- Ordenar varias financiaciones por su coste real y decidir según el escenario.

SITUACIÓN DE PARTIDA · CASO FICTICIO

Una situación de partida



Es noviembre y en la optativa de Economía Financiera del IES Ribera Norte el tema es de dónde saca dinero una pequeña empresa mientras espera cobrar. El banco ha ofrecido a Eduardo, el tío de Lucía, una póliza de crédito y un anticipo de facturas para la conservera de Santoña, y Lucía ha traído a clase los folletos. Además, a Martina se le ha roto el móvil y le ofrecen pagarlo en tres cuotas «sin intereses». Inés les pide algo que parece sencillo: que averigüen qué cuesta de verdad cada oferta. Para eso tendrán que mirar la letra pequeña, que casi nunca está en el titular: intereses, comisiones, gastos y qué pasa si el cliente no paga.

❓ **Una empresa cobra a sus clientes a 90 días y paga a sus proveedores a 30. ¿Qué problema tiene en esos 60 días de diferencia? ¿Qué soluciones se te ocurren?**

❓ **Una tienda te vende un móvil de 240 € en tres cuotas de 80 €, «sin intereses», con 6 € de «gastos de gestión». ¿Es de verdad sin intereses? ¿Cuánto cuesta el aplazamiento?**

❓ **Si tienes una cuenta en la que puedes quedarte en negativo, ¿crees que los intereses se calculan sobre cada movimiento o sobre el saldo? ¿Por qué?**

MAPA DE LA UNIDAD

Lo que vamos a ver

- **3.1** Préstamos y créditos a corto plazo
- **3.2** Descuento de efectos y remesas
- **3.3** Factoring y confirming
- **3.4** La cuenta corriente y el método hamburgués
- **3.5** Comparar costes y decidir

Préstamo frente a póliza



Préstamo

- Cantidad fija entregada de golpe
- Se devuelve con un calendario
- Para necesidades fijas y conocidas

VS



Póliza de crédito

- Un límite del que se dispone
- Intereses solo por lo dispuesto
- Para necesidades variables e inciertas

CLAVE

Una empresa cobra tarde y paga pronto: entre las dos fechas hay un **hueco** que alguien financia.

La póliza de la conservera



La conservera

Póliza de 20.000 €, 8 % sobre lo dispuesto; dispone 6.000 € durante 30 días.

1. **Intereses.** 6.000 · 0,08 · 30/360 = 40,00 €.
2. **Apertura.** 20.000 · 0,005 = 100,00 € (una sola vez).
3. **No disponibilidad.** 14.000 · 0,0025 · 30/360 = 2,92 €.

✔ **Coste del mes: 142,92 €. Sin la apertura, 42,92 €, unos 8,6 % al año.**

Una remesa de tres efectos

Descuento del 6 %, comisión del 0,5 % (mínimo 3 €) y 1,50 € de correo por efecto.

EFECTO	DÍAS	INTERESES
6.000 €	30	30,00 €
9.000 €	60	90,00 €
5.000 €	90	75,00 €
Total: 20.000 €		195,00 €

CLAVE

Comisiones 100,00 € + correo 4,50 €: el líquido es **19.700,50 €**.

Factoring con o sin recurso



Con recurso

- Si el cliente no paga, devuelves el anticipo
- Cuesta menos
- El riesgo es tuyo

VS



Sin recurso

- Si el cliente no paga, paga el factor
- Cuesta más
- El riesgo es del factor

CLAVE

Nada es gratis: **el riesgo también cuesta**.

Factoring con anticipo



La conservera

Cede facturas de 30.000 € a 90 días; el factor anticipa el 80 % al 5 % y cobra el 0,8 % de gestión.

1. **Intereses.** 24.000 · 0,05 · 90/360 = 300,00 €.
2. **Comisión.** 30.000 · 0,008 = 240,00 €.
3. **Coste.** 540 / 24.000 = 2,25 % en 90 días: 9,00 % anual.

✔ **Parece más caro que la remesa, pero incluye la gestión del cobro.**

El método hamburgués

Cuenta de crédito al 8 %, año de 365 días.

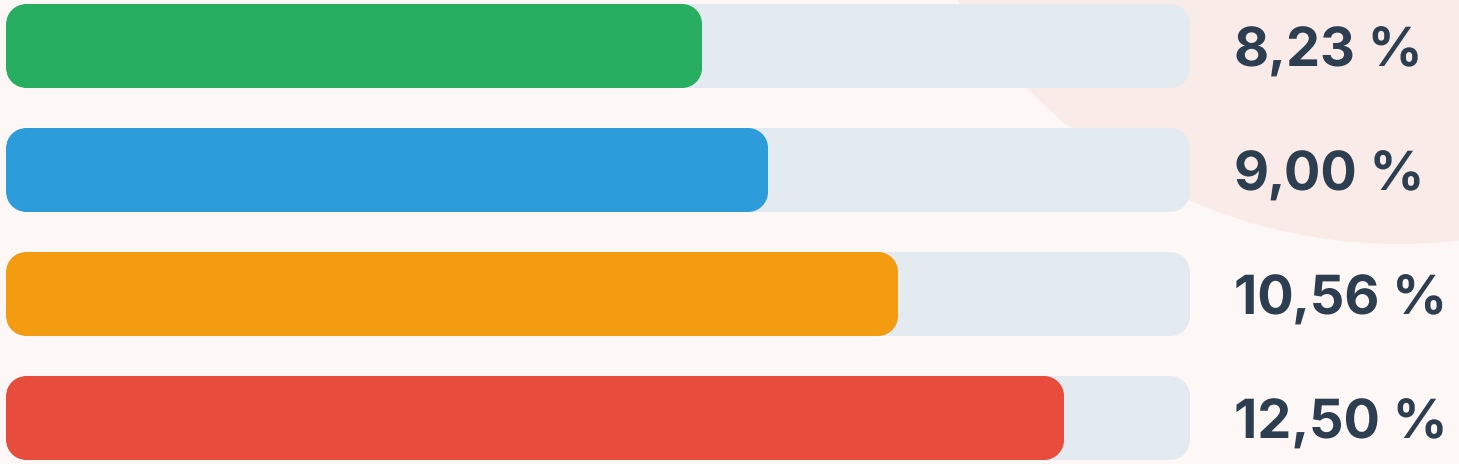
DESDE	HASTA	SALDO DEUDOR	DÍAS	NÚMERO COMERCIAL
5 mar	12 mar	4.000 €	7	28.000
12 mar	20 mar	6.500 €	8	52.000
20 mar	27 mar	3.500 €	7	24.500
27 mar	31 mar	4.500 €	4	18.000

CLAVE

Suma: 122.500. Intereses = 122.500 / 4.562,5 = **26,85 €**.

Coste anual aproximado

Cuatro formas de financiarse, con las condiciones de los casos del capítulo.



Casos ficticios del libro.

CLAVE

La más barata no siempre es la mejor: pregunta qué pasa si el cliente **paga a tiempo, tarde o no paga**.

🙋 PREGUNTA PARA LA CLASE

Una póliza de 10.000 € cobra el 9 % sobre lo dispuesto. Se disponen 4.000 € durante 15 días. ¿Cuáles son los intereses?

A 15,00 €

B 360,00 €

C 150,00 €

✔️ 4.000 · 0,09 · 15/360 = 15,00 €.

REPASO

Ideas clave

- **Financiación a corto plazo.** Cobrar tarde, pagar pronto, préstamo frente a crédito, póliza: límite, dispuesto, disponible, intereses y comisiones.
- **Descuento de efectos.** Remesa y línea de descuento, gastos de correo por efecto, líquido = nominal − intereses − comisiones − gastos, efecto impagado.
- **Factoring.** Gestión, anticipo y cobertura, con recurso y sin recurso, confirming, coste: intereses sobre el anticipo y comisión sobre las facturas.
- **Cuenta corriente.** Saldo acreedor y deudor, método hamburgués: números comerciales, fondo de garantía de depósitos, cuenta el saldo de cada día, no cada movimiento.
- **Comparar.** Coste anual aproximado, tres escenarios de cobro, pagar a tiempo, con retraso o no pagar, cuánto tarda en llegar el dinero.

PARA TERMINAR

Para pensar

1 «Lo importante es cobrar hoy.» ¿Cuándo es sensato pagar más por tener el dinero ya, y cuándo es un error por impaciencia?

2 Un cliente de una conservera no paga una factura. ¿Qué pasa en el descuento, en el factoring con recurso, en el factoring sin recurso y en la póliza?

3 Explica con tus palabras por qué «sin intereses» no significa «gratis».



¡Ahora te toca a ti!

Repasa, practica y comprueba lo que has aprendido.

📝 **Resumen**

✅ **Test**

👆 **Interactivos**

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