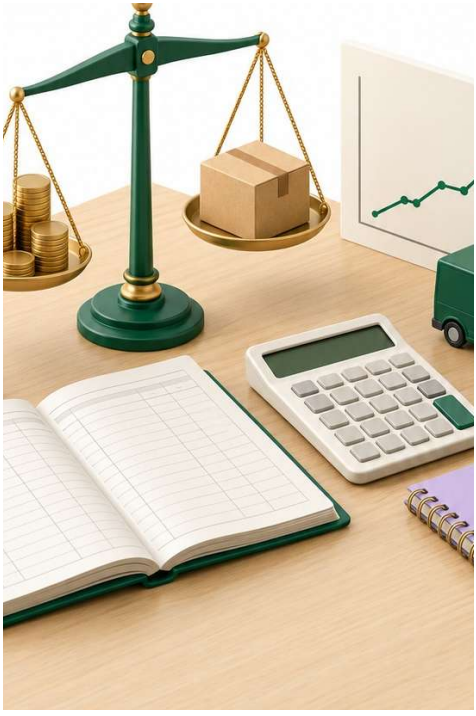
COMERCIO Y MARKETING · GRADO SUPERIOR

Gestión económica y financiera de la empresa

Módulo 0623



Jose Sande

COMPARTIENDO CONOCIMIENTO

Gestión económica y financiera de la empresa

Módulo 0623 · Grado superior

Comercio Internacional, Gestión de Ventas y Espacios Comerciales, Marketing y Publicidad y Transporte y Logística · Comercio y Marketing

Libro del alumno · Edición genérica · Primera edición: 2026

© Jose Sande, 2026

Edita: Compartiendo Conocimiento

Nexo Comercial, sus personajes, sus clientes, sus proveedores, sus bancos, sus aseguradoras y los demás casos del libro son ficticios.

Licencia del PDF gratuito y condiciones de uso: permiso para compartir e imprimir.

Cómo es tu libro

Tu libro tiene catorce unidades de 16 páginas en cuatro bloques: 1 · Preparar y comprender (unidades 1 a 4), 2 · Aplicar y documentar (unidades 5 a 8), 3 · Resolver y comprobar (unidades 9 a 12) y 4 · Integrar y mejorar (unidades 13 y 14). Todas las unidades siguen el mismo recorrido.

APERTURA	**Págs. 1-2 de cada unidad.** Una ilustración, lo que vas a aprender, la situación de partida en Nexo Comercial, preguntas para empezar y el mapa de la unidad.
APARTADOS	**Págs. 3-10.** La teoría con los casos de Nexo Comercial: tablas, cálculos paso a paso, documentos, un cómic, cajas y actividades al final de cada apartado.
CASO RESUELTO	**Pág. 11.** Un caso de Nexo Comercial resuelto paso a paso, con su resultado.
PRÁCTICA	**Pág. 12.** La misma tarea con otros datos y una plantilla para rellenar.
LECTURA Y DEBATE	**Pág. 13.** Una historia breve con preguntas para pensar y debatir.
APRENDE CON LA IA	**Pág. 13.** La respuesta de una IA con errores: los buscas y la corriges.
ACTIVIDADES FINALES	**Pág. 14.** Comprueba, Aplica e Investiga, y el paso de «Tu expediente económico-financiero».
OJO PROFESIONAL	**Pág. 15.** Un documento de Nexo Comercial con errores para detectar y corregir.
AUTOEVALUACIÓN	**Pág. 16.** Diez preguntas y la lista «Ya sé…».

Las cajas

Clave. La idea esencial, una definición o un error frecuente.

La norma dice. Lo que dice la norma, con su artículo y su fecha. Consulta siempre la versión vigente.

En tu sector. Cómo se trabaja la gestión económica y financiera en comercio internacional, ventas y espacios comerciales, marketing y publicidad, y transporte y logística.

Para saber más. Una ampliación para quien quiera ir más allá.

Tu expediente económico-financiero. Un paso del expediente de Nexo Comercial en cada unidad.

Personajes. Olimpia, Telmo y Priscila son los tres socios de Nexo Comercial, una distribuidora de menaje de hostelería de Valladolid; Casimiro es su asesor fiscal y contable externo y Candelas, la auxiliar de almacén que se contrataría en 2028. Con ellos aprenderás a valorar una idea de negocio, elegir la forma jurídica, calcular y comparar financiación, comprar, facturar, registrar, cerrar el ejercicio, declarar impuestos, prever la tesorería y decidir inversiones. Los conocerás en la página 8.

Índice

BLOQUE 1 · PREPARAR Y COMPRENDER

Unidad 1 · La empresa y su viabilidad **9**
1.1 Funciones y relaciones de la empresa ... 11
1.2 Iniciativa y colaboración ... 12
1.3 El entorno de la empresa ... 14
1.4 Cultura e imagen de la empresa ... 15
1.5 Responsabilidad, ética y mapa de hipótesis ... 17
Caso resuelto, práctica, lectura y actividades finales ... 19

Unidad 2 · Forma jurídica y puesta en marcha **25**
2.1 Alternativas jurídicas y responsabilidad ... 27
2.2 Costes de constitución ... 28
2.3 Ayudas a la creación de empresas ... 30
2.4 Trámites y licencias ... 31
2.5 Obligaciones, instituciones e insolvencia ... 33
Caso resuelto, práctica, lectura y actividades finales ... 35

Unidad 3 · Patrimonio, necesidades de inversión y financiación **41**
3.1 Bienes, derechos y obligaciones ... 43
3.2 Activo, pasivo y patrimonio neto ... 44
3.3 Inversión, gasto, pago, ingreso y cobro ... 46
3.4 El balance ... 47
3.5 Recursos permanentes y circulante ... 49
Caso resuelto, práctica, lectura y actividades finales ... 51

Unidad 4 · Cálculo financiero para comparar decisiones **57**
4.1 Capitales y tiempo ... 59
4.2 Interés simple y compuesto ... 60
4.3 El descuento ... 62
4.4 Equivalencia financiera ... 63
4.5 Tipos efectivos, costes y hoja de cálculo ... 65
Caso resuelto, práctica, lectura y actividades finales ... 67

BLOQUE 2 · APLICAR Y DOCUMENTAR

Unidad 5 · Préstamos, leasing, renting y garantías 73
5.1 Documentación y garantías 75
5.2 Cuotas, intereses y principal 76
5.3 Sistemas de amortización 78
5.4 Adquirir un bien con financiación 79
5.5 Leasing, renting, avales y fianzas 81
Caso resuelto, práctica, lectura y actividades finales 83

Unidad 6 · Financiación del circulante y ayudas 89
6.1 Crédito comercial 91
6.2 Cuenta de crédito 92
6.3 Descuento de efectos 94
6.4 Factoring 95
6.5 Garantías, fondos propios y ayudas 96
Caso resuelto, práctica, lectura y actividades finales 99

Unidad 7 · Compra y alquiler de activos y suministros 105
7.1 Necesidades 107
7.2 Especificaciones 108
7.3 Búsqueda de proveedores 109
7.4 Primera y segunda mano 112
7.5 Compra, alquiler, suministros y coste total 113
Caso resuelto, práctica, lectura y actividades finales 115

Unidad 8 · Facturas, cobros, pagos e incidencias 121
8.1 Presupuesto, pedido y factura 123
8.2 Requisitos documentales 124
8.3 Aplicación de facturación 126
8.4 Medios de pago 128
8.5 Impagados, operaciones exteriores y divisas 129
Caso resuelto, práctica, lectura y actividades finales 131

BLOQUE 3 · RESOLVER Y COMPROBAR

Unidad 9 · El registro contable de las operaciones 137
9.1 Cuentas y partida doble 139
9.2 Diario, Mayor y comprobación 140
9.3 El PGC y el marco de pymes 142
9.4 Compras, ventas, servicios y tesorería 144
9.5 Registro informático 146
Caso resuelto, práctica, lectura y actividades finales 147

Unidad 10 · Inmovilizado, cierre y cuentas anuales **153**
10.1 Valoración inicial ... 155
10.2 Vida útil y valor residual ... 156
10.3 Amortización contable y fiscal ... 157
10.4 Existencias y ajustes de cierre ... 159
10.5 Cierre, cuentas anuales y memoria ... 161
Caso resuelto, práctica, lectura y actividades finales ... 163

Unidad 11 · La fiscalidad de la actividad empresarial **169**
11.1 Calendario fiscal ... 171
11.2 El IVA ... 172
11.3 IRPF empresarial e Impuesto sobre Sociedades ... 174
11.4 Tributos sobre vehículos e infraestructuras ... 176
11.5 Contabilidad, fiscalidad y modelos ... 177
Caso resuelto, práctica, lectura y actividades finales ... 179

Unidad 12 · Tesorería, maduración y equilibrio financiero **185**
12.1 Previsión de cobros y pagos ... 187
12.2 La caja ... 189
12.3 Equilibrio financiero ... 190
12.4 Fondo de maniobra ... 192
12.5 Periodos medios, ciclo de caja y escenarios ... 193
Caso resuelto, práctica, lectura y actividades finales ... 195

BLOQUE 4 · INTEGRAR Y MEJORAR

Unidad 13 · Inversiones, rentabilidad y diagnóstico **201**
13.1 Flujos y valor temporal ... 203
13.2 VAN, TIR y recuperación ... 204
13.3 Valores del activo ... 206
13.4 Punto muerto ... 208
13.5 Ratios, incertidumbre y sensibilidad ... 209
Caso resuelto, práctica, lectura y actividades finales ... 211

Unidad 14 · Expediente integrado y defensa profesional **217**
14.1 Revisión de hipótesis ... 219
14.2 Contraste de financiación y activos ... 221
14.3 Documentos ... 222
14.4 Contabilidad ... 224
14.5 Fiscalidad, caja, indicadores y riesgos ... 225
Caso resuelto, práctica, lectura y actividades finales ... 227

Tu expediente económico-financiero

En la página 14 de cada unidad, un paso del expediente de Nexo Comercial.

Los catorce pasos del expediente

Paso 1. Ficha de empresa y registro de hipótesis (unidad 1) 22
Paso 2. Informe de elección y lista de trámites (unidad 2) 38
Paso 3. Balance inicial y mapa de necesidades (unidad 3) 54
Paso 4. Hoja de comparación de ofertas (unidad 4) 70
Paso 5. Cuadro de amortización e informe de selección (unidad 5) 86
Paso 6. Comparador de costes y calendario de financiación (unidad 6) 102
Paso 7. Expediente de adquisición (unidad 7) 118
Paso 8. Expediente documental y registro de vencimientos (unidad 8) 134
Paso 9. Diario y Mayor de la secuencia (unidad 9) 150
Paso 10. Estados de 2027 y conciliación (unidad 10) 166
Paso 11. Calendario, borradores y conciliación de magnitudes (unidad 11) 182
Paso 12. Presupuesto de tesorería y alerta razonada (unidad 12) 198
Paso 13. Informe de inversión con hoja reproducible (unidad 13) 214
Paso 14. Expediente integrado, informe ejecutivo y defensa (unidad 14) 230

Cómo trabajarás. Cada paso lleva identificador, fecha y comprobación, y lo revisa otra persona.

Mi registro del expediente

Paso 1. Versión _____ Fecha _____ Revisado por _____
Paso 2. Versión _____ Fecha _____ Revisado por _____
Paso 3. Versión _____ Fecha _____ Revisado por _____
Paso 4. Versión _____ Fecha _____ Revisado por _____
Paso 5. Versión _____ Fecha _____ Revisado por _____
Paso 6. Versión _____ Fecha _____ Revisado por _____
Paso 7. Versión _____ Fecha _____ Revisado por _____
Paso 8. Versión _____ Fecha _____ Revisado por _____
Paso 9. Versión _____ Fecha _____ Revisado por _____
Paso 10. Versión _____ Fecha _____ Revisado por _____
Paso 11. Versión _____ Fecha _____ Revisado por _____
Paso 12. Versión _____ Fecha _____ Revisado por _____
Paso 13. Versión _____ Fecha _____ Revisado por _____
Paso 14. Versión _____ Fecha _____ Revisado por _____

Nexo Comercial, S.L.

Todas las unidades se desarrollan en Nexo Comercial, S.L., una pequeña empresa ficticia de Valladolid que importa y distribuye menaje y equipamiento para hostelería: el «Juego de mesa 12 piezas». Tiene una nave de 480 m² con muelle de carga, almacén y una pequeña oficina. El libro sigue su primer año, desde enero de 2027 hasta febrero de 2028. Nexo Comercial, sus clientes, sus proveedores, sus bancos, sus documentos y sus cifras son ficticios.



Dirección y ventas. Olimpia, cofundadora y administradora única, vende y decide con los socios.

Compras y almacén. Telmo importa y recibe la mercancía y conoce a los transportistas.

Administración y finanzas. Priscila lleva los números, la tesorería y los documentos.

Asesoría. Casimiro, asesor fiscal y contable externo (Gestoría Pisuerga), pide siempre el documento de origen.

Quién es quién

Priscila (33 años), socia de administración y finanzas. Rápida con la hoja de cálculo; en Nexo Comercial aprende a comprobar que el asiento es el correcto antes de fiarse del cuadre.

Olimpia (44 años), cofundadora, directora comercial y administradora única. Vende bien y a veces confunde lo que desea con lo que está previsto.

Telmo (39 años), socio de compras, importación y almacén. Su regla: lo que no está en el albarán no ha llegado.

Casimiro (52 años), asesor fiscal y contable externo. Su método: documento, asiento y comprobación.

Candelas (27 años), auxiliar de almacén y pedidos. Se contrataría en 2028, como propone la unidad 14.



UNIDAD 1

La empresa y su viabilidad

Bloque 1 · Preparar y comprender

EN ESTA UNIDAD APRENDERÁS A…

- Describir las funciones básicas de una empresa y analizarlas en conjunto como un sistema.
- Valorar el papel de la iniciativa, la creatividad, la formación y la colaboración en una actividad emprendedora.
- Identificar los componentes del entorno general y específico que rodean a una pyme.
- Relacionar la cultura y la imagen de una empresa con sus objetivos.
- Reconocer la responsabilidad social y las prácticas éticas, y registrar las hipótesis de un proyecto.

SITUACIÓN DE PARTIDA

Jueves 14 de enero de 2027. Olimpia, Telmo y Priscila se reúnen en la oficina vacía de una nave de un polígono de las afueras de Valladolid. Quieren montar una distribuidora de menaje para hostelería, que llamarán Nexo Comercial. Antes de firmar nada, discuten:

- Olimpia: «Si vendemos mil juegos al mes a 14,90 €, son 14.900 € al mes: vamos sobrados.»
- Priscila pregunta cuándo se cobra cada venta.
- Telmo pregunta cuánto cuesta traer los juegos hasta la nave.

Los tres confunden «vender mucho» con «ser viable». Priscila abre su libreta de tapa lila: nada pasará al papel sin anotar de dónde sale. Al terminar la unidad habrás preparado la ficha de empresa y el registro de hipótesis.

PARA EMPEZAR

1. Si vendes 1.000 unidades a 14,90 €, ¿cuánto facturas? ¿Es eso lo que ganas?
2. ¿Qué información falta en la frase de Olimpia para poder decir que el negocio es viable?
3. ¿Quién, además de los clientes, influye en que una distribuidora funcione?
4. Si una venta de enero se cobra a 60 días, ¿cuándo entra ese dinero en la cuenta?
5. ¿Qué documento escribirías para no olvidar de dónde sale cada cifra de un proyecto?



Funciones y sistema

1.1



Iniciativa y equipo

1.2



Entorno

1.3



Cultura e imagen

1.4



Ética e hipótesis

1.5

1.1 Funciones y relaciones de la empresa

Una empresa no es un mostrador: es un conjunto de funciones que dependen unas de otras.

Qué es una empresa. Una **empresa** es una unidad económica que combina personas, bienes, dinero e información para producir o distribuir bienes y servicios, ofrecerlos en el mercado y obtener un resultado, asumiendo el riesgo de que salga mal. Nexo Comercial no fabrica nada: compra menaje a un fabricante y lo vende a comercios y hostelería. Es una **empresa comercial** (compra para revender), distinta de una industrial (transforma) o de servicios (presta una actividad).

Funciones básicas. Toda empresa, grande o pequeña, realiza un conjunto de **funciones básicas**. En una pyme de tres socios, una misma persona puede llevar varias:

Función	Qué hace	En Nexo la lleva
Aprovisionamiento y almacén	Elige proveedores, compra, recibe y guarda	Telmo
Comercial	Fija precios, vende, atiende al cliente	Olimpia
Administrativa y financiera	Registra, cobra, paga, busca financiación	Priscila
Dirección	Fija objetivos, decide y asume la responsabilidad	Olimpia, con los otros dos socios



La empresa como sistema. Un **sistema** es un conjunto de partes relacionadas que funcionan como un todo. La empresa recibe **entradas** (dinero de los socios, mercancía, información), las transforma con sus funciones y produce **salidas** (juegos entregados, facturas, un resultado). Si una parte falla, el resto se resiente.

Mira lo que provoca una sola decisión: Olimpia promete a un cliente 2.000 juegos en quince días.

Función	Qué le toca hacer por esa promesa
Comercial	Fijar precio y fecha, y confirmar el pedido por escrito
Compras y almacén	Pedir la mercancía, hacerle sitio y recibirla
Administración y finanzas	Pagar al proveedor, emitir la factura y esperar el cobro

En toda venta circulan tres flujos: el **flujo físico** (la mercancía va del almacén al cliente), el **flujo financiero** (el dinero va del cliente a la empresa, normalmente después) y el **flujo de información** (pedido, albarán, factura). Casi todos los problemas de un negocio nuevo nacen de que los tres no van a la vez.







CLAVE · NINGUNA FUNCIÓN VA SOLA

Una venta es una decisión comercial con consecuencias en compras, almacén, caja y administración. Antes de prometer, pregunta qué función se ve afectada.

ACTIVIDADES

1. Asigna cada decisión de Nexo a una función de la tabla: a) pedir tres presupuestos de transporte; b) fijar el precio de 14,90 €; c) abrir una cuenta bancaria; d) decidir cómo se colocan los palés; e) redactar las condiciones de venta.
2. Olimpia promete 2.000 juegos en quince días. ¿Qué información necesitan Telmo y Priscila antes de aceptar?
3. En la venta de 1.000 juegos a un comercio que paga a 60 días, describe los tres flujos. ¿Cuál llega más tarde?

1.2 Iniciativa y colaboración

Tener una idea es fácil; convertirla en una empresa exige iniciativa, preparación y gente con la que repartir el trabajo.

Cultura emprendedora. Un **emprendedor** es quien identifica una oportunidad y organiza recursos para aprovecharla, asumiendo el riesgo. La **cultura emprendedora** es el conjunto de actitudes que favorece que haya personas que lo hagan. Importa porque las empresas nuevas crean empleo, pagan impuestos, traen productos y servicios que antes no existían y dan vida económica al lugar donde se instalan.

Los factores del éxito. Cuatro factores aparecen siempre en los proyectos que salen adelante:

Factor	Qué significa	Cómo se ve en los tres socios
Iniciativa	Actuar sin esperar a que otro lo pida	Olimpia ya ha visitado la nave y hablado con hosteleros
Creatividad	Encontrar una solución o un hueco nuevos	Telmo propone vender cajas de seis juegos para facilitar el pedido
Formación	Saber lo que hace falta para decidir bien	Priscila domina la hoja de cálculo; Telmo, el producto y los transportistas
Colaboración	Repartir tareas y apoyarse en otros	Los tres socios y, más adelante, asesores y proveedores

Ninguno de los tres reúne los cuatro factores, y esa es la razón de ser un equipo. Pero también tiene una trampa: cuando todos comparten el entusiasmo, nadie pone en duda las cifras. En Nexo el contrapeso es Priscila: «Cuadra, pero ¿es correcto?».

De la idea a la oportunidad. Una **idea de negocio** es solo un punto de partida. Se convierte en **oportunidad** cuando responde a una necesidad real de un grupo de clientes que está dispuesto a pagar un precio con el que la empresa gana dinero. Un test sencillo:

1. ¿Qué problema resuelve? (Los comercios y restaurantes necesitan menaje nuevo y fiable, con entrega rápida.)
2. ¿Para quién? (Comercios de menaje y hostelería de la región.)
3. ¿Cuánto pagarían? (Hoy, solo una creencia: 14,90 € sin IVA.)
4. ¿Qué ventaja tenemos? (Conocer el producto, el transporte y a los clientes.)

Mientras la tercera respuesta sea una creencia, la oportunidad no está acreditada.

El plan de empresa. El **plan de empresa** es el documento que ordena la idea: qué se vende y a quién, cómo se organiza el trabajo, qué forma jurídica se elige, cuánto cuesta ponerlo en marcha y de dónde sale el dinero. En este libro construirás su parte económica y financiera, el **expediente económico-financiero** de Nexo, con un paso en cada unidad. El primero es el registro de hipótesis: la lista ordenada de todo lo que los socios dan por cierto y todavía no han comprobado.

ACTIVIDADES

4. Escribe la idea de negocio de Nexo contestando por escrito las cuatro preguntas del test. Subraya la respuesta que todavía no está acreditada.
5. Clasifica como idea o como oportunidad: a) «Vender vajilla de lujo a la hostelería»; b) «Seis restaurantes de Medina del Campo piden presupuesto de 300 juegos antes de abril»; c) «Montar una tienda en línea de menaje».
6. Elige a uno de los tres socios y explica qué factor del éxito aporta al equipo y qué riesgo corre si decide solo.

1.3 El entorno de la empresa

Ninguna empresa trabaja en el vacío: lo que ocurre fuera condiciona lo que puede hacer dentro.

Entorno general y entorno específico. El **entorno** es todo lo que rodea a la empresa y la influye, y a lo que la empresa, a su vez, también influye. Se divide en dos niveles, que conviene mirar a la vez. El **entorno general** afecta a todas las empresas del país o de la región y no depende de ninguna de ellas, aunque puede cambiar deprisa: se consulta en estadísticas oficiales. El **entorno específico** es el de su sector y su mercado concretos: quienes se relacionan con ella cada día, y cambia con una llamada de un cliente o una tarifa nueva.

Componentes del entorno general. Hay cuatro componentes básicos, a los que se suelen añadir el legal, el tecnológico y el ambiental:

Componente	Qué se observa	Ejemplo para Nexo
Económico	Consumo, empleo, tipos de interés, inflación	Si la hostelería gana o pierde clientes, compra más o menos menaje
Demográfico	Población, edad, dónde vive la gente	Más residentes y población flotante en las ciudades
Social	Hábitos, estilos de vida	Más comidas fuera de casa: más mesas que vestir
Cultural	Gustos, valores, tradiciones	Preferencia por la vajilla blanca lisa y fácil de reponer

Entorno específico. Aquí están las personas y organizaciones con las que la empresa trata directamente:

- **Clientes:** comercios de menaje y establecimientos de hostelería.
- **Proveedores:** fabricantes de porcelana de varios países (los compararás en la unidad 7).
- **Competidores:** otros distribuidores mayoristas y las tiendas en línea.
- **Entidades financieras:** bancos y financieras que prestan dinero.
- **Administraciones:** Hacienda, Seguridad Social, ayuntamiento y comunidad autónoma.

Del entorno a la hipótesis. El entorno es la fuente de las hipótesis del proyecto. Cada hecho exterior es una **oportunidad** (algo que ayuda) o una **amenaza** (algo que perjudica), y debe traducirse en una afirmación que se pueda comprobar:

Hecho observado	Oportunidad o amenaza	Hipótesis que genera
La hostelería regional reabre y renueva menaje	Oportunidad	Hay clientes en la región dispuestos a comprar
Dos competidores venden un juego similar a 13,50 €	Amenaza	14,90 € puede ser demasiado alto
El transporte desde fábrica sube de precio	Amenaza	El coste de 9,00 € por juego puede estar por debajo del real

Ninguna de las tres frases es todavía un dato: son hipótesis, y cada una necesita una fuente con **fecha** (una estadística oficial, las tarifas de un competidor, el presupuesto de un transportista).

CLAVE · UN DATO DEL ENTORNO, CON FECHA

Un dato del entorno solo sirve si dice quién lo publica, a qué territorio se refiere y de cuándo es. Sin esas tres cosas es una impresión, no una fuente.

ACTIVIDADES

7. Clasifica cada hecho en el componente del entorno general que corresponda (o di si es del específico): a) sube el tipo de interés de los préstamos; b) aumenta el turismo gastronómico en la región; c) cada vez se prefiere más la vajilla blanca; d) cierra un hotel con 200 plazas; e) el ayuntamiento cambia la ordenanza de residuos de embalajes.
8. Elige dos datos del entorno que servirían para contrastar que hay clientes (hipótesis de clientes) y escribe, para cada uno, la fuente posible y la fecha mínima que exigirías.
9. Telmo descubre que dos competidores ofrecen un juego parecido a 13,50 €. ¿Qué hipótesis afecta? ¿Qué dos averiguaciones harías antes de bajar el precio?

1.4 Cultura e imagen de la empresa

Lo que una empresa cree y hace cada día acaba convirtiéndose en lo que los demás piensan de ella.

Cultura empresarial. La **cultura empresarial** es el conjunto de valores, creencias y formas de trabajar que comparten las personas de una empresa y que se notan en cómo decide, trata a los clientes y resuelve los problemas. No se escribe en un documento y ya está: se vive. En una empresa nueva la cultura la fijan los fundadores con lo que hacen la primera semana.

Misión, visión y valores. Tres formulaciones ayudan a dejarla por escrito:

Elemento	Pregunta que responde	Propuesta de Nexo
Misión	¿Para qué existe la empresa?	Suministrar menaje fiable a comercios y hostelería, con precio claro y entregas puntuales
Visión	¿Qué quiere llegar a ser?	Ser un proveedor de referencia de la región
Valores	¿Cómo quiere trabajar?	Fiabilidad, claridad en los documentos y cuidado del producto

La visión es una **aspiración**, no una previsión. Para que sirva de guía hay que bajarla a **objetivos medibles**, con una cifra y una fecha: por ejemplo, «entregar en 48 horas el 95 % de los pedidos recibidos antes de las 12:00». Un objetivo así se puede comprobar, y comprobarlo cambia el comportamiento. Con los valores pasa igual: «puntualidad» solo significa algo si se traduce en una conducta que se pueda observar, como registrar la hora de salida de cada pedido.

Imagen corporativa. La **imagen corporativa** es la idea que clientes, proveedores y empleados se forman de la empresa. Se compone de lo que ve el cliente (nombre, rótulos, embalaje, factura, página web) y, sobre todo, de lo que le pasa cuando trata con ella: si el pedido llega completo, si la factura es clara, si le contestan cuando hay un problema. Por eso la cultura y la imagen están unidas: la imagen es la cultura vista desde fuera.

En Nexo, lo que ve el cliente y lo que hay detrás se relacionan así:

Lo que ve el cliente	Imagen que recibe	Cultura que la sostiene
Pedido completo y albarán claro	Fiabilidad	Contar la mercancía contra el albarán
Factura con el número del pedido	Orden	Documento antes que palabra
Respuesta en el día a una incidencia	Cercanía	Una persona responsable de cada reclamación
Cajas sin roturas	Cuidado del producto	Palés bien montados y revisión al cargar

Publicidad y verdad. La imagen también se construye con lo que la empresa dice de sí misma. Anunciar «entrega en 24 horas» sin tener cómo cumplirla, o «stock permanente» con el almacén vacío, es prometer lo que no se puede dar: el cliente lo descubre pronto y la imagen se daña.

Una regla que crea cultura. Telmo tiene una norma: «Lo que no está en el albarán no ha llegado». Cuando llega un pedido, se cuenta contra el albarán y se anota lo que falta antes de firmar. Define la cultura de Nexo (trabajar con documentos y no de palabra) y construye imagen: el cliente sabe que si pide 1.200 juegos, es decir, 200 cajas de seis, nadie se conforma con que «más o menos esté todo».

Cultura, imagen y objetivos. Una cultura es útil cuando está alineada con los objetivos. Si el objetivo es crecer con hostelería exigente, la fiabilidad pesa más que el precio más bajo.

CLAVE · PROMESA Y PRÁCTICA

La publicidad y la conversación con el cliente son compromisos. Antes de prometer un plazo, un precio o una calidad, comprueba que la empresa tiene método y medios para cumplirlos.

ACTIVIDADES

10. Redacta una misión de dos líneas y tres valores para Nexo. Para cada valor, escribe un comportamiento concreto del almacén o de la oficina que lo demuestre.
11. Un cliente pide 200 cajas de seis juegos y llegan 198 sin aviso. Calcula los juegos que faltan y su importe sin IVA a 14,90 €. ¿Qué haría una empresa que cuida su imagen?
12. Distingue cuál es una aspiración y cuál un objetivo medible: a) «Seremos la mejor distribuidora»; b) «Cobraremos el 90 % de las facturas en el plazo pactado en 2027»; c) «Nuestros clientes nos querrán».

1.5 Responsabilidad, ética y mapa de hipótesis

Hacer bien las cosas y comprobar lo que se afirma son dos formas de responsabilidad.

Responsabilidad social de la empresa. La **responsabilidad social de la empresa** (RSE) es la forma en que una empresa se hace cargo del impacto de su actividad sobre socios, clientes, proveedores, empleados, Administración y comunidad, que son sus **grupos de interés**.

Tiene tres planos: el económico (ganar dinero con honestidad), el social (tratar bien a clientes, proveedores y empleados) y el ambiental (reducir embalajes y optimizar el transporte). Es también una **estrategia**: quien paga a tiempo e informa con claridad genera confianza. Cada grupo espera algo distinto:

Grupo de interés	Qué espera de Nexo	Cómo se le responde
Socios	Resultados y cuentas claras	Registro de hipótesis y cuentas revisables
Clientes	Pedidos completos y precio claro	Albarán y factura correctos
Proveedores	Cobrar en el plazo pactado	Calendario de pagos
Administración	Obligaciones al día	Calendario fiscal (unidad 11)
Comunidad	Menos residuos y transporte eficiente	Embalaje reutilizable y rutas agrupadas

La ética en la práctica. Una **práctica ética** es la que respeta valores como la honestidad, la transparencia y el respeto, aunque nadie obligue a ello. Cumplir la ley es el mínimo; la RSE empieza un paso más allá y es voluntaria, no una obligación legal. Lo contrario son las prácticas que **trasladan costes a terceros**: ahorrar a costa de otro, sin que lo sepa o sin que pueda negarse. Casi siempre aparecen cuando falta dinero y hay prisa.

Dos formas de gestionar un pago. Nexo contrata con un transportista autónomo un servicio de 1.200,00 € al mes. Telmo propone pagarle a 30 días. Olimpia propone retrasar el pago 120 días para «tener más caja».

	Pagar a 30 días	Retrasar 120 días
Facturas del transportista pendientes de pago	1.200,00 €	4.800,00 €
Quién financia el retraso	Nadie	El transportista
Riesgo	Ninguno	Pérdida del proveedor, reclamaciones y mala imagen

Retrasar el pago no crea dinero: **lo traslada** de la caja del transportista a la de Nexo, 3.600,00 € más de deuda viva (regla: cada 30 días de plazo, un mes de facturas pendientes). Y supera el máximo de 60 días que la Ley de morosidad deja pactar entre empresas.

LA NORMA DICE

Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, art. 4.1: si las partes no pactan otro, el plazo de pago es de treinta días naturales desde la recepción de las mercancías o la prestación del servicio; art. 4.3: por pacto, nunca más de 60 días naturales. Consulta la versión vigente.

Qué es una hipótesis. Los socios han hecho hoy afirmaciones sobre el futuro. Una **hipótesis** es una afirmación sobre el negocio que todavía no se ha probado y que puede contrastarse con un dato. Una **previsión acreditada** es una estimación respaldada por una fuente identificable y un método. «Vendemos mil juegos al mes» es, hoy, una opinión comercial. Si se escribe como previsión sin fuente, se convierte en un error con apariencia de dato.

El registro de hipótesis. Para que las afirmaciones no se pierdan, cada hipótesis se anota en un **registro** con cinco columnas:

N.º	Hipótesis	Fuente	Estado	Cómo se contrastará
H4	Ventas de 1.000 juegos al mes	Olimpia (deseo comercial)	No acreditada	Pedidos firmes y registro de ventas
H7	Los clientes pagan a 60 días	Costumbre del sector según Olimpia	No acreditada	Condiciones pactadas con cada cliente

El **estado** pasa de «no acreditada» a «contrastada» o «descartada» cuando llega el dato. En la unidad 14 revisarás este mismo registro con lo que hayas aprendido.

Viabilidad. Un proyecto es **viable** cuando puede mantenerse: hay clientes, el margen cubre los costes, el resultado es positivo y la caja no se queda sin dinero.

EN TU SECTOR

Marketing y publicidad: una agencia de publicidad de seis personas (caso ficticio) da por hecho que cada cliente le pagará a 30 días. Comprueba tres contratos anteriores: se cobraron a 38, 52 y 61 días, de media 50,33 días. Registra la fuente y cambia la hipótesis a «50 días».

ACTIVIDADES

13. Clasifica cada frase como dato, opinión o previsión acreditada: a) «Vendemos 14,90 € por juego» (precio fijado por los socios; que los clientes lo paguen es la hipótesis H2); b) «Seguro que vendemos mil al mes»; c) «Telmo tiene un presupuesto escrito de transporte de 0,95 € por juego».

14. Compara las dos formas de gestionar el pago al transportista: quién gana, quién pierde y qué riesgo corre Nexo. Redacta la regla de conducta que propondrías a los socios.

15. Redacta en el registro la hipótesis H2 (precio de 14,90 €) con su fuente, su estado y cómo se contrastará.

CASO RESUELTO · PASO A PASO

El registro de hipótesis de Nexo

Caso ficticio. Viernes 15 de enero de 2027. Priscila pasa a limpio la reunión del jueves y completa el registro de hipótesis con los datos de los tres socios.

Paso 1. El registro con las siete hipótesis (estado de las siete: no acreditada)

N.º	Hipótesis	Fuente	Se contrastará con
H1	Clientes: comercios de menaje y hostelería de la región	Olimpia	Pedidos y estudio del entorno
H2	Precio de venta de 14,90 € sin IVA	Olimpia	Tarifas de tres competidores
H3	Coste de compra en almacén de 9,00 € por juego	Telmo	Ofertas de tres proveedores
H4	Ventas de 1.000 juegos al mes	Olimpia	Pedidos firmes y registro de ventas
H5	Gastos recurrentes de 3.500,00 € al mes	Priscila	Contratos y presupuestos reales
H6	Inversión inicial de 60.000,00 € (estimación inicial; ver unidad 3)	Telmo y Priscila	Presupuestos de cada partida
H7	Cobro a 60 días	Olimpia	Condiciones pactadas con cada cliente

Paso 2. Lo que dicen las cifras en el papel. Si H1 a H5 fueran ciertas, el margen por juego sería 14,90 − 9,00 = 5,90 € y cada mes pasaría esto:

Concepto	Importe (€)
Ventas del mes (H2 × H4)	14.900,00
Coste de la mercancía vendida (H3 × H4)	9.000,00
Margen	5.900,00
Gastos recurrentes (H5)	3.500,00
Resultado del mes, en el papel	2.400,00

Paso 3. Lo que el papel no dice. Los 14.900,00 € son ventas, no beneficio. Y con cobro a 60 días (H7), las ventas del mes 1 no se cobran hasta unos dos meses después de cada factura, ya entrado el mes 3, mientras hay que pagar mercancía y gastos. Eso se calculará en las unidades 3 y 12.

Paso 4. Si una hipótesis falla. Con 700 juegos: 700 × 5,90 − 3.500,00 = 630,00 €, un 73,75 % menos. Con un coste de 10,00 €: 1.000 × 4,90 − 3.500,00 = 1.400,00 €.

RESULTADO

Siete hipótesis, todas «no acreditadas». En el papel, el resultado mensual sería de 2.400,00 € y no de 14.900,00 €; con 700 ventas bajaría a 630,00 €. El proyecto no puede darse por viable hasta contrastar H1 a H7 con los documentos de la última columna.

PRÁCTICA

Una segunda línea de producto

Caso ficticio. Telmo propone añadir cubertería de acero inoxidable: «Cubertería 24 piezas», que se vendería a 19,00 € sin IVA. Telmo estima un coste de compra de 12,50 € por juego en almacén. Olimpia cree que se venderán 400 al mes; Priscila calcula 300,00 € de gastos adicionales de almacenaje al mes y 6.000,00 € de existencias iniciales; los clientes pagarían a 60 días.

Encargo. 1) Escribe cuatro hipótesis contrastables, una de clientes, otra de costes, otra de inversión y otra de cobro, cada una con su fuente, su estado y cómo la contrastarás. 2) Calcula el margen por juego, el margen del mes y el resultado en el papel. 3) Compara dos formas de pagar un servicio de transporte de 900,00 € al mes: a 30 días o retrasarlo 120 días para financiar la caja. Calcula las facturas pendientes en cada caso y a quién se traslada el coste. 4) **Variante:** cambia el cobro de 60 a 90 días. Calcula cuánto dinero queda sin cobrar en cada caso con unas ventas mensuales de 400 × 19,00 € sin IVA y di qué hipótesis cambia y qué parte del expediente.

Plantilla GEF-P01 · Segunda línea de producto

Campo	Tu respuesta
Identificador (UD01_P01_línea2_v01)	
Datos de partida	
Hipótesis de clientes, costes, inversión y cobro	
Margen por juego y resultado del mes	
Facturas pendientes del transporte a 30 y a 120 días	
Resultado de la variante (cobro a 90 días)	
Comprobación	
Incidencia y corrección	

Lista de cotejo

☐ Cada hipótesis tiene fuente, estado y forma de contrastarla.

☐ No llamo beneficio a las ventas.

☐ El coste de 12,50 € figura como estimación.

☐ He dicho a quién se traslada el coste cuando se retrasa un pago.

LECTURA Y DEBATE

La palabra de Adelina



Relato ficticio. El lunes 18 de enero, Olimpia llegó a la oficina con una sonrisa. Adelina, dueña de un restaurante de Medina del Campo, le había dicho el sábado que «seguro» le compraría unos 300 juegos al mes. «Con ella y los otros cuatro que conozco, ya tenemos los mil», anunció.

Priscila abrió la libreta. «¿Los otros cuatro te han dicho una cantidad?» Olimpia dudó: «No exactamente, pero la hostelería está remontando.» «¿Y Adelina te lo ha dado por escrito?» «Es una conversación, Priscila.» Telmo, que estaba midiendo la nave con su cinta, levantó la vista: «Si llegan mil juegos y no los vendemos, ¿dónde los guardo y quién los paga?»

Priscila apuntó una línea: «H4: ventas de 1.000 juegos al mes. Fuente: Olimpia. Estado: no acreditada. Un cliente (Adelina) ha dicho de palabra una cifra de 300; contrastar con pedido de prueba firmado.» Olimpia protestó: «Así parece que no confiamos en mí.» «Confío en ti —respondió Priscila—, pero un banco no puede confiar en tu palabra ni en la mía, así que hay que dejar escrito de dónde sale cada número.»

Preguntas. 1) ¿Qué parte de la frase «ya tenemos los mil» es un dato y cuál es una opinión? 2) ¿Qué documento pediría un banco para aceptar la cifra de 300 juegos de Adelina? 3) ¿Cómo habría cambiado el registro de hipótesis si Adelina hubiese enviado un pedido de prueba firmado?

APRENDE CON LA IA

Priscila pregunta a un asistente de IA: «Vamos a vender 1.000 juegos al mes a 14,90 €, con gastos recurrentes de 3.500,00 € al mes y cobro a 60 días. ¿El negocio es viable?». La respuesta es esta:

RESPUESTA DE LA IA

«Sí, es viable. Con 1.000 juegos a 14,90 € el beneficio mensual es de 14.900,00 €, muy por encima de los gastos recurrentes de 3.500,00 €. Además, como Olimpia conoce bien el sector, la cifra de 1.000 ventas al mes es una previsión acreditada. El cobro a 60 días no afecta a la caja, porque el dinero llegará igualmente. Por tanto, el proyecto puede ponerse en marcha sin más análisis.»

Tu tarea. Localiza los fallos, rebátelos con los datos del caso (precio, coste estimado de 9,00 €, gastos de 3.500,00 € y cobro a 60 días) y escribe la respuesta corregida. La actividad puede resolverse sin acceso a una IA.

ACTIVIDADES FINALES

Comprueba

16. Define con tus palabras empresa, función básica y sistema, y pon un ejemplo de Nexo de cada uno.
17. Distingue idea de negocio, oportunidad e hipótesis, y explica por qué una opinión comercial no es una previsión acreditada.
18. Explica por qué «ventas», «resultado» y «caja» no significan lo mismo, con los datos del caso resuelto.

Aplica

19. Resuelve la variante de la práctica: cobro a 90 días en lugar de 60. Indica qué hipótesis cambia, cuánto dinero más queda sin cobrar y en qué unidad del libro lo calcularás.
20. Calcula el resultado mensual de Nexo con ventas de 800 juegos y un coste de 9,50 € por juego (precio de 14,90 € y gastos de 3.500,00 €). Escribe qué dos hipótesis han cambiado.
21. Redacta una norma de conducta de cinco líneas sobre pagos a proveedores pequeños, con un comportamiento responsable y otro que traslade el coste a un tercero.

Investiga

22. Busca en una fuente oficial (por ejemplo, el Instituto Nacional de Estadística o el Directorio Central de Empresas) el número de empresas de comercio al por mayor de tu provincia. Anota la fecha de la consulta, el ámbito geográfico y qué no permite concluir sobre las ventas de Nexo.
23. Localiza el informe de responsabilidad social de una empresa de distribución. Anota tres prácticas, la fecha del informe y cuál de ellas no es obligación legal.
24. Entrevista a un autónomo o una pyme de tu entorno: pregúntale qué hipótesis se equivocó más al abrir y cómo la contrastó. Resume en cinco líneas, anota el año y compara su respuesta con la hipótesis H7 de Nexo (cobro a 60 días).

TU EXPEDIENTE ECONÓMICO-FINANCIERO · PASO 1 · FICHA DE EMPRESA Y REGISTRO DE HIPÓTESIS

Para tu empresa simulada, redacta la ficha (actividad, producto, clientes, funciones y socios) y el registro de hipótesis con su fuente, su estado y cómo se contrastará cada una. Guarda el archivo como UD01_P01_ficha_hipotesis_v01 con fecha y versión. **Comprueba tu expediente:** cada hipótesis tiene fuente identificada; ninguna opinión figura como previsión acreditada; el resultado en el papel se calcula con las hipótesis del registro; se ve separado qué son ventas, resultado y caja; cada cambio de estado lleva su fecha y el documento que lo justifica.

☐ Hecho ☐ Revisado ☐ Guardado

OJO PROFESIONAL

Documento: ficha de empresa y registro de hipótesis de Nexo Comercial, v1

Documento ficticio, borrador de Olimpia del lunes 18 de enero de 2027. Estado: APROBADO. Fuente: sin identificar. Comprobación: no registrada. Contiene **cinco errores** (presentar una estimación como si fuera un dato también cuenta).

N.º	Apartado	Contenido del borrador
1	Clientes (H1)	Comercios de menaje y hostelería de la región; fuente: Olimpia; estado: no acreditada
2	Ventas (H4)	1.000 juegos al mes: previsión confirmada
3	Coste (H3)	9,00 € por juego
4	Inversión (H6)	60.000,00 €
5	Cobro (H7)	Inmediato, en cada entrega
6	Resultado	Ventas de 14.900,00 € al mes: beneficio

Encargo. Señala los cinco errores, explica por qué lo son y corrige las líneas afectadas. Indica cuál de las seis líneas está bien y qué evidencia debería acompañar a la ficha antes de pasar a APROBADO. Añade, para cada línea corregida, el documento que permitiría pasarla a «contrastada».

N.º	Línea	Por qué es un error	Corrección
1			
2			
3			
4			
5			

AUTOEVALUACIÓN

1. En una venta de mercancía a un cliente, el flujo físico es...
a) el movimiento del dinero.
b) el movimiento de la mercancía.
c) el envío de la factura.

2. Cuando una decisión de ventas obliga a compras y a finanzas a cambiar su trabajo, se ve que la empresa es...
a) una suma de funciones independientes.
b) un sistema.
c) una empresa industrial.

3. Una idea de negocio se convierte en oportunidad cuando...
a) tiene un nombre atractivo.
b) responde a una necesidad con clientes dispuestos a pagar.
c) los socios están entusiasmados.

4. El aumento de la población residente de la región por la llegada de nuevos vecinos es un componente del entorno...
a) demográfico.
b) específico.
c) interno.

5. Los competidores y los proveedores forman parte del entorno...
a) general.
b) específico.
c) cultural.

6. Una aspiración como «ser un proveedor de referencia» se convierte en objetivo medible cuando...
a) se repite en cada reunión.
b) lleva una cifra y una fecha.
c) se escribe en el rótulo de la nave.

7. Si Nexo retrasa 120 días el pago de un transportista que le factura 1.200,00 € al mes, el transportista tiene pendientes de cobro...
a) 1.200,00 €.
b) 3.600,00 €.
c) 4.800,00 €.

8. La afirmación «vendemos 1.000 juegos al mes», dicha por Olimpia y sin ninguna fuente que la respalde, es...
a) una previsión acreditada.
b) una hipótesis no acreditada.
c) un dato.

9. Con 1.000 ventas al mes a 14,90 €, un coste de 9,00 € por juego y gastos de 3.500,00 €, el resultado mensual en el papel es...
a) 14.900,00 €.
b) 5.900,00 €.
c) 2.400,00 €.

10. La responsabilidad social de la empresa es...
a) una obligación legal.
b) una práctica voluntaria que va más allá del mínimo legal.
c) un trámite fiscal.

Ya sé...

- ☐ describir las funciones de la empresa y verla como un sistema.
- ☐ explicar qué aportan la iniciativa, la formación y la colaboración al emprender.
- ☐ clasificar los hechos del entorno general y específico.
- ☐ relacionar cultura, imagen y objetivos de la empresa.
- ☐ distinguir una práctica responsable de otra que traslada costes a terceros.
- ☐ redactar un registro de hipótesis con fuente, estado y forma de contrastar.



UNIDAD 2

Forma jurídica y puesta en marcha

Bloque 1 · Preparar y comprender

EN ESTA UNIDAD APRENDERÁS A...

- Comparar las formas jurídicas de una empresa por su responsabilidad, su capital y sus obligaciones.
- Calcular los gastos de constitución y distinguirlos del capital aportado.
- Informarte sobre las ayudas a la creación de empresas y tratarlas como dinero solicitado y no como dinero disponible.
- Ordenar los trámites y las licencias de la puesta en marcha con su organismo, su documento y su fecha.
- Reconocer las obligaciones laborales y fiscales, las instituciones que intervienen y qué hacer ante una situación de insolvencia.

SITUACIÓN DE PARTIDA

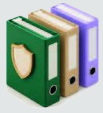
Jueves 4 de febrero de 2027. Olimpia, Telmo y Priscila se reúnen con Casimiro, asesor de la Gestoría Pisuerga, para elegir la forma jurídica de Nexo Comercial y ordenar los trámites antes del miércoles 3 de marzo, día fijado para firmar la escritura. Casimiro trae tres hojas: empresario individual, sociedad limitada y sociedad anónima.

- Telmo pregunta: «Si el negocio falla, ¿qué pierdo yo?»
- Priscila suma el capital que aportarán y los gastos de la notaría y cree que «constituir la sociedad cuesta lo que se aporta más los gastos».
- Olimpia quiere saber qué papeles hay que firmar y en qué orden.

Al terminar la unidad habrás preparado el informe de elección y la lista de trámites de Nexo.

PARA EMPEZAR

1. Si una empresa tiene más deudas que bienes, ¿quién crees que paga lo que falta?
2. ¿Es lo mismo el dinero que los socios ponen en la empresa que lo que cuesta crearla?
3. ¿Qué trámites crees que hay que hacer antes de poder vender la primera caja?
4. ¿Puede un organismo público regalar dinero a una empresa nueva sin pedir nada a cambio?
5. ¿Qué debería hacer un empresario cuando se da cuenta de que no podrá pagar sus deudas?



Formas jurídicas

2.1



Costes de constitución

2.2



Ayudas

2.3



Trámites y licencias

2.4



Obligaciones e insolvencia

2.5

2.1 Alternativas jurídicas y responsabilidad

Elegir la forma jurídica es decidir quién responde de las deudas, cuánto capital hace falta y cuántas obligaciones se asumen.

Persona física o sociedad. La **forma jurídica** es el molde legal de la empresa. Si la actividad la ejerce una persona sola, es un **empresario individual** (el autónomo): empresa y persona son lo mismo. Si varios socios crean una sociedad, esta es una **persona jurídica** con patrimonio propio, distinto del de sus socios. Esa diferencia decide quién responde de las deudas y con qué bienes, y es la primera pregunta que hace cualquier socio.



Las alternativas. Estas son las que Casimiro pone sobre la mesa:

Forma	Quién responde de las deudas	Capital mínimo	Cómo se crea
Empresario individual	Él mismo, con todos sus bienes presentes y futuros	Ninguno	Alta censal y de autónomo
Comunidad de bienes o sociedad civil	Los comuneros o socios, en general con su patrimonio	Ninguno legal	Contrato entre las partes
Sociedad limitada (S.L.)	La sociedad; los socios, en general, solo lo aportado	1 €	Escritura pública e inscripción en el Registro Mercantil
Sociedad anónima (S.A.)	La sociedad; los accionistas solo pierden lo aportado	60.000 €	Escritura pública e inscripción en el Registro Mercantil

También existen las **sociedades laborales** (la mayoría del capital es de trabajadores con contrato indefinido y ningún socio supera, en general, un tercio del capital) y las **cooperativas** (primer grado, con un mínimo de tres socios y responsabilidad limitada a lo aportado). Las de trabajo asociado y las de transporte son las que más interesan en este sector, y muchas comunidades autónomas tienen su propia ley de cooperativas. Si encuentras en otros textos la «sociedad limitada nueva empresa» o la «formación sucesiva», ya no existen: las suprimió la Ley 18/2022.

LA NORMA DICE

Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, Ley de Sociedades de Capital, art. 1.2: en la sociedad limitada el capital se integra por las aportaciones de los socios, «quienes no responderán personalmente de las deudas sociales». Art. 4.1: capital mínimo de la S.L., un euro; mientras no llegue a 3.000 €, al menos el 20 % del beneficio va a reserva legal hasta que reserva y capital sumen 3.000 € y, si en la liquidación falta patrimonio, los socios responden solidariamente de la diferencia con 3.000 €; art. 4.2: S.A., 60.000 €. Art. 274.1: regla general, el 10 % del beneficio a reserva legal hasta el 20 % del capital. Consulta la versión vigente.

Responsabilidad ilimitada y limitada. Imagina que Nexo fracasara con deudas de 130.000,00 € y solo 110.000,00 € de bienes: faltan 20.000,00 €.

Forma	Qué pierde el socio	Quién paga los 20.000,00 € que faltan
Empresario individual	Todo su patrimonio	Él, con sus bienes personales
S.L. (Olimpia, Telmo y Priscila)	Lo aportado: 44.000,00 €, 38.500,00 € y 27.500,00 €	Los acreedores no cobran esa parte

La responsabilidad limitada no protege de lo que el socio firma a título personal: si los tres socios avalan el préstamo del banco (unidad 5), responden de él con su patrimonio aunque la empresa sea una S.L.

CLAVE · QUÉ SE COMPARA AL ELEGIR

Costes de constitución, responsabilidad ante las deudas y obligaciones jurídicas. Una forma «más barata» que deja al socio con toda la responsabilidad puede costar mucho más si el negocio sale mal.

ACTIVIDADES

1. Un autónomo debe 15.000,00 € a un proveedor y su negocio vale 4.000,00 €. ¿Cuánto falta y quién lo paga? ¿Y si fuera una S.L. sin avales?
2. Calcula cuánto pierde como máximo cada socio de Nexo si el negocio fracasa (solo capital). Comprueba que la suma es 110.000,00 €.
3. Telmo avala con su nombre un préstamo de 25.000,00 € de la sociedad. ¿Le protege la S.L. de ese aval? Razona la respuesta.

2.2 Costes de constitución

Crear una sociedad cuesta dinero. Ese dinero no es el capital: es lo que se paga para poder tenerlo.

Capital y gastos. El **capital social** es lo que los socios aportan a la sociedad: pasa a ser de la empresa, que lo emplea en su actividad; aportarlo no es un gasto. Los **gastos de constitución** son lo que cuesta crear la sociedad: notaría, Registro Mercantil, gestoría. Confundirlos es el error más habitual: el capital pertenece a la empresa y la financia; los gastos se pagan a terceros (notario, registrador, gestor) y no vuelven.

Los gastos de Nexo. Los tres presupuestos se pagan el miércoles 3 de marzo de 2027, junto a la escritura. El **IVA** del 21 % (Ley del IVA, art. 90.Uno) se calcula sobre la base:

Concepto	Base (€)	IVA 21 % (€)	Total (€)
Notaría (escritura)	480,00	100,80	580,80
Registro Mercantil	160,00	33,60	193,60
Gestoría	260,00	54,60	314,60
Total	**900,00**	**189,00**	**1.089,00**

Separa tres ideas: Nexo **paga** 1.089,00 € ese día; el **coste** de constitución es de 900,00 € (la base): notaría y Registro (640,00 €) se cargan a reservas (PGC de PYMES, NRV 11.ª) y la gestoría (260,00 €) es gasto (esa norma cita letrados, notarios y registradores, no gestores: criterio del caso); y los 189,00 € de IVA son IVA soportado, un derecho frente a Hacienda que se compensa con el IVA repercutido al declarar (unidad 11), no un gasto.

Capital frente a gastos. Con el mismo dinero de los socios se mueven dos cosas muy distintas:

Partida	Importe (€)	Qué es
Capital social aportado	110.000,00	Patrimonio neto: dinero de la empresa
Costes de constitución (base)	900,00	640,00 a reservas; 260,00 gasto
IVA de esos gastos	189,00	Derecho frente a Hacienda

El capital de Nexo. Las aportaciones son en dinero y se ingresan en la cuenta de la sociedad antes de la escritura (viernes 26/02/2027). El capital queda dividido en participaciones de 10,00 €:

Socio	Participación (%)	Aportación (€)	Participaciones
Olimpia	40	44.000,00	4.400
Telmo	35	38.500,00	3.850
Priscila	25	27.500,00	2.750
Capital social	100	**110.000,00**	11.000

Cuánto cuesta cada forma jurídica. El empresario individual no necesita escritura ni inscripción en el Registro Mercantil: ahorra notaría y registro, pero asume toda la responsabilidad. La S.L. y la S.A. necesitan los dos trámites, y la S.A. además exige un capital mínimo de 60.000 €. Los aranceles de notarios y registradores cambian: pide siempre un presupuesto por escrito, con base e IVA separados, a dos o tres profesionales y compara por la base y por lo que incluye cada uno.

CLAVE · CAPITAL NO ES GASTO

Aportar 110.000,00 € de capital no cuesta nada a la empresa: ya es suya. Constituirla cuesta 900,00 € más IVA. La suma «110.000 + 900» no mide nada.

ACTIVIDADES

4. Calcula el IVA y el total de una gestoría que presupuesta 260,00 € más IVA. Comprueba que coincide con el cuadro.
5. Clasifica cada partida como capital, gasto, IVA soportado o pago: a) 110.000,00 € ingresados en la cuenta de la sociedad; b) 480,00 € de notaría; c) 100,80 € de IVA de la notaría; d) 1.089,00 € pagados el 03/03.
6. Priscila dice: «Constituir Nexo cuesta 111.089,00 €.» Explica el error y escribe la cifra correcta del gasto y la del pago.

2.3 Ayudas a la creación de empresas

Una ayuda solicitada no es una ayuda concedida, y una ayuda concedida no es dinero en el banco.

Qué ayudas existen. Las administraciones públicas ofrecen distintos apoyos al que empieza. Los más habituales son la **subvención** (dinero que no hay que devolver si se cumplen las condiciones), el **préstamo en condiciones favorables**, las **bonificaciones** de ciertos pagos y el **asesoramiento** gratuito. Los convocan organismos de cada nivel: ayuntamiento, comunidad autónoma, Estado y Unión Europea. Las condiciones y las cuantías cambian con cada convocatoria: antes de contar con una ayuda, consulta la vigente y anota la fecha de consulta.

Dónde informarse. Los **puntos de atención al emprendedor** y la tramitación electrónica de la constitución ayudan a ordenar los trámites y a conocer las convocatorias abiertas. En ellos puedes saber qué ayudas existen para tu actividad, quién las gestiona y hasta cuándo se pueden pedir.

Cómo se concede una subvención. El procedimiento tiene fases y cada una deja un documento:

Fase	Qué ocurre	Documento
Convocatoria	El organismo publica la convocatoria y sus bases	Orden o resolución publicada
Solicitud	La empresa pide la ayuda en plazo	Solicitud y memoria
Resolución	El organismo concede o deniega	Resolución
Justificación	La empresa demuestra el gasto	Facturas y justificantes
Pago	El organismo abona, normalmente tras justificar	Transferencia
Control	Si no se cumple, se reintegra con intereses	Resolución de reintegro

Qué mirar en las bases. Antes de solicitar, lee con calma estos cuatro puntos, porque de ellos depende que el dinero llegue:

- Qué gastos son subvencionables y desde qué fecha.
- Si la inversión puede haberse iniciado antes de pedir la ayuda.
- Cómo y hasta cuándo hay que justificar el gasto.
- Si es compatible con otras ayudas y qué ocurre si no se cumple.

LA NORMA DICE

Ley 38/2003, de 17 de noviembre, General de Subvenciones, art. 34.3: el pago de la subvención se realiza, con carácter general, previa justificación por el beneficiario de la actividad subvencionada. Art. 37.1: el incumplimiento de las condiciones puede obligar a reintegrar la ayuda con el interés de demora. Consulta la versión vigente.

La ayuda «Impulso Pyme» de Nexo. Casimiro propone solicitar una ayuda autonómica genérica (convocatoria ficticia) que cubre el 50 % de los gastos de puesta en marcha, con un máximo de 3.000,00 €:

Dato	Valor
Convocatoria	Ayuda autonómica genérica «Impulso Pyme» (ficticia)
Fecha prevista de solicitud	Martes 30/03/2027
Gastos subvencionables	6.000,00 € (posteriores a la solicitud)
Ayuda solicitada (50 %)	3.000,00 €
Condición	No haber iniciado la inversión subvencionada antes de solicitar
Estado	Solicitada, pendiente de resolución

Las bases ficticias solo subvencionan gastos posteriores a la solicitud (rotulación y equipamiento de reparto desde el 31/03); las compras de marzo, furgoneta incluida, quedan fuera. Mientras no haya resolución, esos 3.000,00 € **no existen** en la contabilidad ni en el plan de caja de Nexo.

ACTIVIDADES

7. Explica con las fases del cuadro la diferencia entre «solicitada», «concedida» y «cobrada». ¿En cuál está «Impulso Pyme» el 31/03/2027?
8. Si Nexo solo justificase 4.000,00 € de gastos y la convocatoria cubre el 50 %, ¿cuánto recibiría? ¿Y si justificase 8.000,00 € con tope de 3.000,00 €?
9. Olimpia dice: «Con los 3.000,00 € de la ayuda pago la fianza de la nave.» Explica por qué no puede contar con ese dinero.

2.4 Trámites y licencias

Hay un orden: el nombre, el dinero, la escritura, el alta censal, el registro y los permisos.

El camino de la constitución. Para crear una S.L. hay que seguir una secuencia, porque cada trámite exige el anterior y deja un documento que se archiva con su fecha como evidencia:

Fecha	Trámite	Organismo	Documento
Miércoles 10/02/2027	Certificación del nombre	Registro Mercantil Central	Certificación de denominación
Viernes 26/02/2027	Depósito del capital	Banco de la empresa	Justificante del depósito

Fecha	Trámite	Organismo	Documento
Miércoles 03/03/2027	Escritura de constitución	Notaría	Escritura pública
Lunes 08/03/2027	Alta censal y NIF provisional	Agencia Tributaria	Modelo 036 presentado
Viernes 19/03/2027	Inscripción	Registro Mercantil	Escritura inscrita



La **personalidad jurídica** de la sociedad nace con la inscripción. Hasta entonces es una **sociedad en formación**: quienes actúan en su nombre responden solidariamente de lo que firman (LSC, arts. 36 a 38). El **alta censal** (modelo 036) comunica a Hacienda la actividad, el domicilio y el régimen del IVA; sin ella no se puede facturar. Puede pedirse un NIF provisional antes de la escritura (RD 1065/2007, art. 24); Nexo presenta el 036 el lunes 08/03, con la escritura ya firmada, porque compra los equipos el 15/03; tras la inscripción recibe el NIF definitivo.

LA NORMA DICE

Real Decreto Legislativo 1/2010, Ley de Sociedades de Capital, arts. 20 y 33: la sociedad se constituye mediante escritura pública, que debe inscribirse en el Registro Mercantil, y con la inscripción adquiere personalidad jurídica. Modelo 036: Orden HAC/1526/2024. Consulta la versión vigente.

Tramitación electrónica. Muchos trámites pueden iniciarse en línea en un punto de atención al emprendedor, con el documento único electrónico y el sistema CIRCE (Ley 14/2013, arts. 15 y 16).

Licencias y autorizaciones. Además de los trámites de constitución, cada actividad exige sus permisos. El ayuntamiento regula la **licencia o declaración responsable** de apertura de la nave según su ordenanza: consulta el plazo, sin suponerlo. Algunas actividades exigen además una **capacitación profesional** (por ejemplo, el transporte público de mercancías). En el **Impuesto sobre Actividades Económicas**, Nexo estará exenta los dos primeros períodos de actividad y, después, con menos de 1.000.000,00 € de cifra de negocios.

EN TU SECTOR

Transporte y logística: quien reparte para terceros con vehículos propios necesita una ficha de requisitos. Según la Ley de Ordenación de los Transportes Terrestres (consulta del 31/10/2026): autorización de transporte público de mercancías (art. 42.1); honorabilidad (art. 45); capacidad financiera (art. 46; Reglamento (CE) 1071/2009) con capital y reservas de al menos 9.000 € por un vehículo y 5.000 € más por cada vehículo adicional, y no estar en concurso; y un gestor de transporte con competencia profesional (art. 47). Con tres vehículos: 9.000 + 2 × 5.000 = 19.000 €. Consulta la versión vigente.

ACTIVIDADES

10. Ordena estos trámites en la secuencia correcta y explica por qué: alta censal, escritura, inscripción en el Registro Mercantil, certificación del nombre, depósito del capital.
11. Nexo presenta el modelo 036 el 08/03, antes de la inscripción. ¿Qué puede hacer ya y qué espera a la inscripción? ¿Qué evidencia necesita cada trámite?
12. Elige una actividad de tu proyecto y escribe tres autorizaciones o licencias que podría necesitar, con el organismo que debe concederlas y cómo comprobarías su plazo actual.

2.5 Obligaciones, instituciones e insolvencia

Abrir la empresa es el principio: después llegan las obligaciones y, si algo sale mal, la necesidad de actuar a tiempo.

Obligaciones fiscales y contables. Nexo, como toda sociedad, tendrá obligaciones desde el primer día: el alta censal, el **IVA** cada trimestre (modelo 303), el **Impuesto sobre Sociedades** cada año y la **contabilidad**. El Código de Comercio exige llevar una contabilidad ordenada, con los libros de Inventarios y Cuentas anuales y el Diario (art. 25), legalizarlos (art. 27) y conservar los libros y justificantes seis años desde el último asiento (art. 30.1).

Estas son las primeras fechas fiscales de Nexo:

Obligación	Primera fecha en Nexo
Alta censal (modelo 036)	Lunes 08/03/2027
Modelo 303 del 1T de 2027	Hasta el martes 20/04/2027
Modelo 303 del 2T y del 3T	Hasta el martes 20/07/2027 y el miércoles 20/10/2027
Modelo 303 del 4T	Del 1 al 31/01/2028 (el 30 es domingo)
Impuesto sobre Sociedades de 2027	Del 1 al 25 de julio de 2028

Obligaciones laborales. En 2027 Nexo no tiene plantilla: los tres promotores trabajan sin retribución, supuesto declarado del caso. Que no cobren nómina no excluye el alta en un régimen de la Seguridad Social si trabajan de forma habitual y lucrativa: se valorará con Casimiro. Si Nexo contrata a una auxiliar el lunes 03/01/2028, deberá darla de alta antes del inicio de la actividad y con un máximo de 60 días naturales de antelación, formalizar el contrato y cotizar.

Instituciones sociales. Con trabajadores aparecen otras instituciones:

Institución	Qué hace
Sindicatos	Defienden los intereses de los trabajadores y negocian los convenios
Representantes de personal	Eligen los trabajadores para representarlos ante la empresa
Inspección de Trabajo y Seguridad Social	Vigila que se cumplan las normas laborales y de seguridad social
Servicio de prevención	Aconseja sobre riesgos laborales (propio o externo)

Insolvencia. Un empresario está en **insolvencia** cuando no puede cumplir regularmente sus obligaciones exigibles. Hoy se habla de **concurso de acreedores** y de **preconcurso**; «quiebra» y «suspensión de pagos» son términos históricos. Según la gravedad, cambia lo que hay que hacer:

Situación	Qué significa	Qué hacer
Probabilidad de insolvencia	Sin plan de reestructuración, no podrá pagar lo que venza en dos años	Negociar con acreedores (preconcurso)
Insolvencia inminente	No podrá pagar con regularidad dentro de tres meses	Comunicar la negociación o solicitar concurso
Insolvencia actual	Ya no puede pagar con regularidad	Solicitar el concurso en los dos meses siguientes

LA NORMA DICE

Real Decreto Legislativo 1/2020, de 5 de mayo, Texto Refundido de la Ley Concursal, art. 2.3: define la insolvencia actual e inminente. Art. 5.1: el deudor debe solicitar el concurso dentro de los dos meses siguientes a la fecha en que haya conocido o debido conocer su insolvencia actual. Consulta la versión vigente.

Qué hacer en cinco pasos. 1) Calcula la caja prevista de los próximos tres meses. 2) Clasifica la situación con el cuadro anterior. 3) Habla con los acreedores y con el banco antes del vencimiento. 4) Consulta a tu asesor. 5) Documenta la decisión con fecha. Cada paso deja una evidencia en el expediente: el cálculo de caja, el cuadro de clasificación y la comunicación enviada.

Señales a vigilar: facturas vencidas sin pagar, caja negativa, cobros que se retrasan. Quien avisa antes puede negociar; quien espera se queda sin margen.

ACTIVIDADES

13. Clasifica cada situación como probabilidad de insolvencia, insolvencia inminente o insolvencia actual: a) Nexo no puede pagar facturas ya vencidas; b) prevé que dentro de dos meses no podrá pagar; c) prevé problemas de caja dentro de 18 meses.
14. Escribe qué obligaciones laborales tendrá Nexo en 2027 sin plantilla y cuáles aparecerían si contrata a una auxiliar el 03/01/2028.
15. Un transportista tiene tres vehículos. Calcula el capital y reservas que debe acreditar y di qué otro requisito exige la norma.

CASO RESUELTO · PASO A PASO

La elección de la forma jurídica de Nexo

Caso ficticio. Viernes 5 de febrero de 2027. Priscila entrega a los socios el informe IE-2027/01 con la comparación de Casimiro. Hay tres promotores, capital previsto de 110.000,00 € y un único negocio.

Paso 1. Comparar las tres alternativas

Criterio	Empresario individual	S.L.	S.A.
Capital mínimo	Ninguno	1 €	60.000 €
Responsabilidad	Todo su patrimonio	Lo aportado	Lo aportado
Socios	Uno solo	Tres (40, 35 y 25 %)	Varios accionistas
Gastos	Sin notaría ni registro	Notaría, registro y gestoría	Los mismos conceptos que la S.L.

El empresario individual no encaja con tres socios y el reparto 40/35/25. La S.A. exigiría 60.000 € de capital y más formalidad sin necesidad. **Elección: S.L.**

Paso 2. Capital y participaciones. Aunque el mínimo es 1 €, los socios fijan 110.000,00 €, que cubren el plan de inversión de la unidad 3: 11.000 participaciones de 10,00 €. Olimpia 4.400 (44.000,00 €), Telmo 3.850 (38.500,00 €) y Priscila 2.750 (27.500,00 €).

Paso 3. Gastos. Base 900,00 € + IVA 189,00 € = **1.089,00 €** pagados el 03/03. De la base, 640,00 € van a reservas y 260,00 € son gasto. El capital no entra.

Paso 4. Calendario

Fecha	Trámite	Evidencia
Mié 10/02	Certificación del nombre	Certificación de denominación
Vie 26/02	Depósito del capital	Justificante del banco
Mié 03/03	Escritura	Escritura pública
Lun 08/03	Alta censal	Modelo 036
Vie 19/03	Inscripción	Escritura inscrita

Licencia o declaración responsable municipal: según la ordenanza, sin fecha supuesta. Obligaciones: sin plantilla en 2027; el contrato de una auxiliar activaría obligaciones laborales.

RESULTADO

Nexo se constituye como **S.L. con 110.000,00 € de capital**: los socios arriesgan lo aportado (salvo los avales que firmen). Los costes de constitución son 900,00 € más 189,00 € de IVA, 1.089,00 € de pago. Seguridad Social de los socios e insolvencia: se valoran con Casimiro, fuera de las cifras del expediente.

PRÁCTICA

Otra sociedad y su calendario

Caso ficticio. Casimiro trae un segundo expediente: Eufemia y un socio quieren constituir una S.L. para vender menaje en línea. Capital: 2.000,00 € (2.000 participaciones de 1,00 €; Eufemia 60 %, su socio 40 %). Presupuestos: notaría 420,00 €, Registro 140,00 € y gestoría 240,00 €, más IVA del 21 %. Prevén 5.000,00 € de beneficio el primer año. Fechas: certificación del nombre el lunes 08/03/2027, depósito del capital el viernes 12/03/2027 y escritura el miércoles 17/03/2027.

Encargo. 1) Calcula la base, el IVA y el total de los gastos y di cuánto es gasto y cuánto es capital. 2) Elabora el calendario con orden, organismo, documento y evidencia de los cinco trámites; propón tú las fechas de alta censal (tras la escritura) y de inscripción. 3) Redacta la ficha de la ayuda «Impulso Pyme» de Nexo: estado, importe, condición y por qué no es dinero disponible. 4) **Variante:** aplica la regla del capital inferior a 3.000 €: calcula la reserva legal mínima sobre el beneficio y la responsabilidad solidaria de los socios.

Plantilla GEF-P02 · Otra sociedad y su calendario

Campo	Tu respuesta
Identificador (UD02_P02_sociedad2_v01)	
Base, IVA y total de los gastos	
Gasto y capital	
Calendario: orden, organismo, documento y evidencia	
Ficha de «Impulso Pyme»	
Variante: reserva legal y responsabilidad solidaria	
Comprobación	
Incidencia y corrección	

Lista de cotejo

☐ El capital no figura como gasto.
☐ El IVA va separado de la base.
☐ Cada trámite tiene organismo, documento y evidencia.
☐ La ayuda aparece como solicitada, no como cobrada.
☐ La inscripción va después de la escritura.

LECTURA Y DEBATE

Lo que no protege la sociedad



Relato ficticio. Después de la reunión, Casimiro cuenta a los socios la historia de Zeynep. En 2019 abrió una tienda de bicicletas como autónoma, sin sociedad. Tres años después debía 38.000,00 € a los proveedores y al banco. Para pagar tuvo que vender su coche y vaciar sus ahorros, y aun así el banco le siguió reclamando.

«Si hubiera abierto una S.L., habría perdido lo aportado y los proveedores no habrían podido reclamarle nada más —dice Casimiro—. Pero el banco le habría pedido igualmente su aval personal, porque un banco puede exigir garantías a una empresa nueva.» Telmo traga saliva. «O sea, que la sociedad no me protege de lo que firme con mi nombre.»

«Exacto. La responsabilidad limitada cubre las deudas de la sociedad, no tus promesas personales. Antes de firmar un aval, hay que preguntar cuánto, por cuánto tiempo y qué pasa si la empresa no puede pagar. El aval no es una trampa: el banco necesita una garantía. Lo que no puede ocurrir es que firméis sin saber hasta dónde llega.» Priscila anota en su libreta: «Aval = responsabilidad personal, aunque sea S.L.»

Preguntas. 1) ¿Qué habría perdido Zeynep con una S.L. sin aval? 2) ¿Por qué la sociedad no protege de un aval personal? 3) ¿Qué tres preguntas harías antes de firmar un aval?

APRENDE CON LA IA

Priscila pregunta a un asistente de IA: «Nexo se constituye como S.L. con 110.000,00 € de capital y paga 900,00 € más IVA entre notaría, Registro y gestoría. ¿Cuáles son los gastos de constitución?». La respuesta es esta:

RESPUESTA DE LA IA

«Los gastos de constitución son 110.000,00 + 900,00 + 189,00 = 111.089,00 €, porque el capital hay que pagarlo para poder constituir la sociedad. Como es un gasto, se deduce del beneficio. Además, el mínimo de capital de una S.L. es de 3.000 €, así que Nexo está muy por encima. Y los socios responden con su patrimonio personal de todas las deudas de la sociedad.»

Tu tarea. Localiza los fallos, rebátelos con los datos de Nexo (capital de 110.000,00 €, base de 900,00 € e IVA de 189,00 €) y escribe la respuesta corregida. La actividad puede resolverse sin acceso a una IA.

ACTIVIDADES FINALES

Comprueba

16. Compara las responsabilidades del empresario individual, el socio de una S.L. y el accionista de una S.A., con el capital mínimo de cada forma.
17. Explica la diferencia entre capital social, gastos de constitución, IVA soportado y pago de constitución con las cifras de Nexo.
18. Ordena los cinco trámites de constitución y di qué evidencia deja cada uno.

Aplica

19. Resuelve la variante de la práctica: reserva legal mínima de la S.L. de 2.000,00 € con 5.000,00 € de beneficio, y responsabilidad solidaria. Compara con la reserva ordinaria del 10 % (LSC, art. 274.1: hasta el 20 % del capital).
20. Tres gestorías presupuestan 260,00 €, 295,00 € y 310,00 € más IVA por constituir Nexo. Calcula el total con IVA de cada una y la diferencia entre la más barata, que eligió Casimiro, y la más cara.
21. La escritura de Nexo se aplaza al miércoles 10/03/2027. Rehaz el calendario y di qué trámites se desplazan y cuáles no, y por qué la inscripción no puede quedar antes de la escritura.

Investiga

22. Busca en una fuente oficial de tu comunidad autónoma una convocatoria vigente de ayudas a la creación de empresas. Anota la fecha de consulta, el ámbito, los requisitos y qué no permite concluir (por ejemplo, que te la concedan). Presenta los datos en una tabla con tres columnas: requisito, plazo y organismo que resuelve.
23. Localiza en el BOE el art. 4 de la Ley de Sociedades de Capital y anota el capital mínimo de la S.L. y de la S.A., con la fecha de tu consulta y la versión consultada.
24. Busca la información oficial del modelo 036 de alta censal y apunta qué datos de la empresa pide, la fecha de consulta y qué no permite concluir sobre tu caso.

TU EXPEDIENTE ECONÓMICO-FINANCIERO · PASO 2 · INFORME DE ELECCIÓN Y LISTA DE TRÁMITES

Para tu empresa simulada, redacta el informe que compara al menos dos formas jurídicas con fuentes oficiales fechadas (costes, responsabilidad y obligaciones) y la lista de trámites con organismo, documento y evidencia de cada uno. Anota en cada fuente su fecha de consulta y qué no permite concluir. Guarda el archivo como UD02_P02_informe_tramites_v01 con fecha y versión.

Comprueba tu expediente: el capital no figura como gasto; el IVA va separado; los trámites siguen el orden correcto; ninguna ayuda se cuenta como dinero disponible.

☐ Hecho ☐ Revisado ☐ Guardado

OJO PROFESIONAL

Documento: informe de elección IE-2027/01 de Nexo Comercial, borrador v1

Documento ficticio, borrador del viernes 5 de febrero de 2027. Estado: APROBADO. Fuente: sin identificar. Comprobación: no registrada. Contiene **cinco errores**.

N.º	Apartado	Contenido del borrador
1	Gastos de constitución	110.000,00 € de capital + 900,00 € de base = 110.900,00 €
2	Empresario individual	Responsabilidad limitada al capital
3	Sociedad anónima	Capital mínimo de 6.000 €
4	IVA de los gastos	Total con IVA 1.278,00 € (900,00 + 189,00 + 189,00)
5	Inscripción	Registro Mercantil el viernes 19/02/2027, antes de la escritura del 03/03/2027
6	Forma elegida	S.L. con capital de 110.000,00 €

Encargo. Señala los cinco errores, explica por qué lo son y corrige las líneas afectadas. Indica cuál de las seis líneas está bien y qué evidencia debería acompañar al informe antes de pasar a APROBADO. Para cada línea corregida, añade el cuadro o el artículo en que te apoyas.

N.º	Línea	Por qué es un error	Corrección
1			
2			
3			
4			
5			

AUTOEVALUACIÓN

1. Según la Ley de Sociedades de Capital, el capital mínimo de una sociedad limitada es...
a) 3.000 €.
b) 1 €.
c) 60.000 €.

2. El socio de una S.L. que no ha firmado avales personales responde de las deudas de la sociedad...
a) con todo su patrimonio.
b) solo con lo que ha aportado.
c) con la mitad de su patrimonio.

3. Si Nexo fracasa con deudas de 130.000,00 € y bienes de 110.000,00 €, los 20.000,00 € que faltan...
a) los pagan los socios con su patrimonio.
b) quedan sin pagar a los acreedores, sin avales.
c) los paga Hacienda.

4. Los gastos de constitución de Nexo, sin IVA, son...
a) 110.900,00 €.
b) 1.089,00 €.
c) 900,00 €.

5. El IVA de 189,00 € de los gastos de constitución es...
a) un gasto del ejercicio.
b) un derecho frente a Hacienda.
c) capital de la sociedad.

6. Si Nexo ha pedido la ayuda «Impulso Pyme» el 30/03/2027 y no hay resolución, la ayuda está...
a) cobrada.
b) concedida.
c) solicitada y pendiente de resolución.

7. En la secuencia de constitución de Nexo, la inscripción en el Registro Mercantil, fijada el 19/03/2027, va...
a) antes de la escritura.
b) después de la escritura.
c) antes del depósito del capital.

8. El alta censal de Nexo, que se hace con el modelo 036 el 08/03/2027, sirve para...
a) inscribir la escritura.
b) comunicar a Hacienda la actividad y el domicilio.
c) pedir una ayuda.

9. Una empresa que ya no puede cumplir regularmente sus obligaciones exigibles, como pagar a sus proveedores, está en insolvencia...
a) actual.
b) inminente.
c) solo de probabilidad.

10. El capital y reservas que debe acreditar un transportista con tres vehículos pesados son, como mínimo...
a) 9.000 €.
b) 14.000 €.
c) 19.000 €.

Ya sé...

- ☐ comparar las formas jurídicas por su responsabilidad, su capital y sus obligaciones.
- ☐ calcular los gastos de constitución y separarlos del capital y del IVA.
- ☐ tratar una ayuda solicitada como dinero pendiente de resolución.
- ☐ ordenar los trámites de constitución con su organismo, documento y evidencia.
- ☐ distinguir los tres grados de insolvencia y saber a quién acudir.



UNIDAD 3

Patrimonio, necesidades de inversión y financiación

Bloque 1 · Preparar y comprender

EN ESTA UNIDAD APRENDERÁS A…

- Distinguir bienes, derechos y obligaciones y calcular el patrimonio de una empresa.
- Clasificar los elementos del balance en activo, pasivo y patrimonio neto, corrientes y no corrientes.
- Diferenciar inversión, gasto, pago, ingreso y cobro en las operaciones de una empresa.
- Construir un balance que cuadre y comprobar que además es correcto.
- Relacionar la inversión con su financiación, detectar los desajustes de vencimiento y calcular porcentajes y variaciones.

SITUACIÓN DE PARTIDA

Miércoles 3 de marzo de 2027. Nexo Comercial se constituye hoy ante notario: Olimpia, Telmo y Priscila aportan 110.000,00 € y Casimiro, el asesor, asiste como testigo. Los socios conocen el presupuesto de apertura, pero no han decidido todavía cómo se financiará cada partida ni cuánto efectivo hará falta.

- Telmo propone pagar la furgoneta con una cuenta de crédito a un año, porque es más fácil de abrir.
- Olimpia quiere contar los 110.000,00 € como «lo que ya hemos ganado».
- Priscila pide un balance: «Lo que tenemos a un lado y de dónde ha salido al otro, y que cuadre».

Al terminar la unidad habrás preparado el balance inicial y el mapa de necesidades de Nexo.

PARA EMPEZAR

1. Si ingresas 110.000,00 € en la cuenta de una empresa nueva, ¿la empresa ha ganado ese dinero?
2. ¿Qué cosas posee una empresa y qué cosas debe? ¿Cómo las llamarías?
3. Si compras una estantería de 14.000,00 €, ¿es un gasto o es otra cosa?
4. ¿Cuánto dura una furgoneta y cuánto un crédito a un año? ¿Pueden ir juntos?
5. ¿Qué significa que un balance «cuadre»? ¿Basta con eso?



Bienes y deudas

3.1



Activo y pasivo

3.2



Cinco conceptos

3.3



El balance

3.4



Largo y corto plazo

3.5

3.1 Bienes, derechos y obligaciones

Antes de hacer un balance hay que saber qué tiene una empresa y qué debe.

El patrimonio. El **patrimonio** de una empresa es el conjunto de **bienes**, **derechos** y **obligaciones** que tiene en un momento dado. Un **bien** es algo que se posee y se puede usar o vender (una furgoneta, unas estanterías, mercancía). Un **derecho** es lo que otros nos deben o lo que tenemos pendiente de recibir (una factura por cobrar, el IVA que se podrá compensar, el dinero que está en el banco). Una **obligación** es lo que la empresa debe a otros (un préstamo, una factura por pagar).

Qué posee y qué debe Nexo. Estos son los elementos que aparecerán en el balance de Nexo en marzo de 2027:

Elemento	Clase	En Nexo
Furgoneta de reparto	Bien	Cuesta 30.000,00 € sin IVA
Estanterías de paletización	Bien	Cuestan 14.000,00 € sin IVA
Dinero en la cuenta del banco	Derecho	El saldo que quede tras los pagos
IVA soportado	Derecho	El IVA de las compras, que se compensa después
Anticipo al proveedor	Derecho	5.265,00 € pagados por adelantado
Préstamo del banco	Obligación	25.000,00 € que habrá que devolver

El inventario y su documento. El **inventario** es la lista detallada de los bienes, derechos y obligaciones, con su importe. Nada entra en él sin un documento que lo respalde, porque el asesor de Nexo, Casimiro, lo repite siempre: «Documento, asiento y comprobación».

Elemento	Documento que lo respalda
Furgoneta	Factura del concesionario
Dinero en el banco	Extracto de la cuenta
IVA soportado	Facturas de las compras
Anticipo al proveedor	Justificante de la transferencia y pedido
Préstamo	Contrato firmado con el banco

Valorar el patrimonio. En este ejemplo, cada elemento entra por su **coste de adquisición**, lo que costó sin el IVA recuperable: la furgoneta, 30.000,00 € y no los 36.300,00 € que se pagan con IVA, porque ese IVA es un derecho distinto: no es coste del bien, sino un derecho frente a Hacienda.

Patrimonio neto. Lo que realmente es de los socios es lo que queda después de pagar las deudas: **patrimonio neto = bienes + derechos − obligaciones**. Una tienda (caso ficticio) tiene bienes por 35.000,00 € (mostrador, estanterías y mercancía), 5.000,00 € en el banco y deudas por 18.000,00 € (un préstamo de 10.000,00 € y 8.000,00 € a proveedores): su patrimonio neto es 35.000,00 + 5.000,00 − 18.000,00 = **22.000,00 €**.

CLAVE · QUÉ SE ANOTA Y POR CUÁNTO

Un elemento entra en el patrimonio si la empresa lo controla y puede darle valor; se anota por lo que costó y no por lo que a los socios les parezca que vale.

LA NORMA DICE

Real Decreto 1515/2007, de 16 de noviembre, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad de Pequeñas y Medianas Empresas: define el activo, el pasivo y el patrimonio neto y fija el cuadro de cuentas con su número y su nombre. Consulta la versión vigente.

ACTIVIDADES

1. Clasifica en bien, derecho u obligación: a) una furgoneta; b) 12.000,00 € que te debe un cliente; c) una cuenta bancaria con 3.000,00 €; d) un préstamo de 10.000,00 €; e) una factura de 2.500,00 € por pagar a un proveedor.
2. Calcula el patrimonio neto de una empresa con bienes de 40.000,00 €, derechos de 15.000,00 € y obligaciones de 22.000,00 €.
3. Olimpia dice: «Hemos comprado la furgoneta por 36.300,00 €, así que vale 36.300,00 € en el patrimonio.» Explica por qué es 30.000,00 € y qué ocurre con los 6.300,00 € restantes.

3.2 Activo, pasivo y patrimonio neto

El balance tiene tres grandes masas: lo que tiene la empresa, lo que debe y lo que es de los socios.

Las tres masas. El **activo** reúne los bienes y derechos de la empresa; el **pasivo**, sus deudas con terceros; el **patrimonio neto**, lo que pertenece a los socios. Las tres se relacionan con una ecuación que siempre se cumple:

Activo = Pasivo + Patrimonio neto

El 3 de marzo, con las aportaciones ingresadas, Nexo tiene 110.000,00 € en el banco, sin deudas, y 110.000,00 € de capital: 110.000,00 = 0 + 110.000,00.



El patrimonio neto por dentro. El patrimonio neto no es una sola cifra. Reúne el **capital social** (lo aportado por los socios), las **reservas** (cuenta 113, beneficios que se dejan en la empresa) y el **resultado del ejercicio** (cuenta 129, el beneficio o la pérdida de este año). Al empezar, Nexo solo tiene capital; el resultado nace con los primeros gastos y empieza en negativo, porque los gastos llegan antes que las ventas.

Corriente y no corriente. Cada masa se divide según el tiempo. Un elemento es **no corriente** si se espera mantenerlo o que venza en más de un año; es **corriente** si se convierte en dinero o se paga en un año o menos:

Masa	No corriente (más de un año)	Corriente (hasta un año)
Activo	Furgoneta, estanterías, fianza	Mercancía, clientes, IVA a compensar, banco
Pasivo	Préstamo a cuatro años (la parte que vence después)	Proveedores, parte del préstamo que vence en un año
Patrimonio neto	Capital social, reservas y resultado	

Cada elemento, con su cuenta. El Plan General de Contabilidad de PYMES da a cada elemento un número y un nombre. Estas son las cuentas de Nexo a 31 de marzo:

Cuenta	Nombre oficial	Masa
100	Capital social	Patrimonio neto
170	Deudas a largo plazo con entidades de crédito	Pasivo no corriente
215	Otras instalaciones	Activo no corriente
216	Mobiliario	Activo no corriente
217	Equipos para procesos de información	Activo no corriente
218	Elementos de transporte	Activo no corriente
407	Anticipos a proveedores	Activo corriente
472	Hacienda Pública, IVA soportado	Activo corriente
572	Bancos e instituciones de crédito c/c vista, euros	Activo corriente

CLAVE · TRES MASAS, UNA ECUACIÓN

Todo elemento del balance es activo, pasivo o patrimonio neto. Si no sabes dónde va, pregunta si lo tiene la empresa, si lo debe o si es de los socios.

ACTIVIDADES

4. Comprueba que el balance de la tienda cuadra (40.000,00 = 18.000,00 + 22.000,00) y el de Nexo el 3 de marzo (110.000,00 = 0 + 110.000,00).
5. Clasifica en activo, pasivo o patrimonio neto, y en corriente o no corriente: a) cuenta 218; b) cuenta 572; c) cuenta 170; d) cuenta 100.
6. Con un activo de 80.000,00 € y un pasivo de 30.000,00 €, calcula el patrimonio neto. Si el activo sube a 95.000,00 € con el mismo pasivo, ¿cuánto sube el patrimonio neto?

3.3 Inversión, gasto, pago, ingreso y cobro

Cinco palabras que se confunden y que no significan lo mismo: dinero que sale, dinero que entra, y lo que cambia el patrimonio.

Cinco conceptos. Para no confundirlos hay que mirar dos cosas: si el dinero se mueve y si el patrimonio de la empresa cambia. Un mismo hecho puede ser varias cosas a la vez: comprar una estantería es un pago y también una inversión.

Concepto	Qué es	Mueve dinero	Ejemplo en Nexo
Pago	Salida de dinero	Sí	Transferir 5.265,00 € al proveedor
Cobro	Entrada de dinero	Sí	El banco ingresa 25.000,00 € del préstamo
Inversión	Compra de algo que dura y se mantiene como activo	No siempre	Estanterías de 14.000,00 €
Gasto	Recurso consumido en el periodo	No siempre	Gestoría de 260,00 €
Ingreso	Aumento de patrimonio por la actividad	No siempre	Venta de 14.900,00 €

Inversión no es gasto. Una estantería durará años: se anota en el activo y su coste se repartirá en la unidad 10. Una factura de gestoría ya se ha consumido: es gasto y reduce el resultado; notaría y Registro van a reservas. Por eso las estanterías suman activo y esos costes restan patrimonio.

Ingreso no es cobro. Si Nexo vende 1.000 juegos y emite una factura de 14.900,00 € más 3.129,00 € de IVA, el ingreso es de 14.900,00 € en el mes de la venta. Con cobro a 60 días, el dinero (18.029,00 € con IVA) entra dos meses después.

Un pedido, cinco momentos. El primer pedido de Nexo al proveedor (factura de 17.550,00 €, sin contar IVA ni despacho) ilustra cómo se separan pagos y gastos:

Fecha	Hecho	Pago o cobro	Gasto o ingreso
30/03/2027	Anticipo del 30 %	Pago de 5.265,00 €	Ninguno: es un derecho
28/04/2027	Llega la mercancía	Ninguno	Ninguno: son existencias
28/05/2027	Pago del 70 % restante	Pago de 12.285,00 €	Ninguno
Al vender	Venta de los juegos	Cobro a 60 días	Ingreso por la venta y gasto por el coste

La regla es el **devengo**: los ingresos y los gastos se atribuyen al periodo en que se producen y no al día en que se cobran o se pagan.

El préstamo no es un ingreso. Cuando el banco ingresa 25.000,00 €, entra dinero, pero Nexo lo debe y lo devolverá: es un pasivo, no un ingreso (aquí va entero a la 170, por simplificar). Del mismo modo, el capital aportado por los socios es patrimonio neto, no un ingreso.

CLAVE · MUEVE DINERO, CAMBIA EL PATRIMONIO

Pagos y cobros miran la caja; gastos e ingresos miran el resultado; la inversión y la financiación cambian la forma del balance sin tocar el resultado.



ACTIVIDADES

7. Clasifica cada hecho de Nexo como pago, cobro, inversión, gasto o ingreso (puede ser más de uno): a) compra, pagada al contado, de unos equipos informáticos por 3.200,00 €; b) factura de la asesoría de marzo de 150,00 €, pagada al contado; c) venta de 1.000 juegos a 14,90 €; d) préstamo de 25.000,00 € recibido.
8. Nexo vende 2.000 juegos a 14,90 € y cobra a 60 días. Calcula el ingreso, el IVA al 21 %, el total de la factura y di qué parte es cobro y cuándo.
9. Priscila dice: «Si pago el 30 % del pedido, ya tengo el gasto.» Explica el error y di cuándo se convertirá en gasto.

3.4 El balance

El balance es una fotografía: muestra lo que tiene la empresa, lo que debe y lo que es de los socios en una fecha.

Qué es el balance. El **balance de situación** presenta, en una fecha, el activo a un lado y el patrimonio neto y el pasivo al otro. Siempre cuadra: Activo = Patrimonio neto + Pasivo, porque lo que la empresa tiene ha tenido que financiarse de alguna manera. Se lee de arriba abajo: primero lo menos líquido y lo más líquido al final. El Código de Comercio exige que el libro de Inventarios y Cuentas anuales se abra con el balance inicial de la empresa; sin él no hay punto de partida para comparar. Cada partida necesita su documento: sin él, el balance no está terminado.

LA NORMA DICE

Real Decreto de 22 de agosto de 1885, Código de Comercio, art. 28: el libro de Inventarios y Cuentas anuales se abrirá con el balance inicial detallado de la empresa. Consulta la versión vigente.

El balance inicial de Nexo. El miércoles 3 de marzo de 2027, una vez ingresadas las aportaciones y antes de pagar nada:

Activo	Importe (€)	Patrimonio neto y pasivo	Importe (€)
Bancos (572)	110.000,00	Capital social (100)	110.000,00
Total	**110.000,00**	**Total**	**110.000,00**

Cada operación cambia el balance. Ese mismo día Nexo paga 1.089,00 € de gastos de constitución: 900,00 € de base y 189,00 € de IVA. De la base, 640,00 € (notaría y Registro) van a reservas, según el PGC de PYMES, y 260,00 € (gestoría) son gasto. El balance pasa a ser:

Activo	Importe (€)	Patrimonio neto y pasivo	Importe (€)
Hacienda Pública, IVA soportado (472)	189,00	Capital social (100)	110.000,00
Bancos (572)	108.911,00	Reservas (113, −640,00) y resultado (−260,00)	−900,00
Total	**109.100,00**	**Total**	**109.100,00**

Una compra no cambia el total. El 15 de marzo Nexo compra equipos informáticos (3.200,00 €) y mobiliario (2.400,00 €), con IVA del 21 %: paga 3.872,00 € y 2.904,00 €. Ya no hay solo dinero: hay bienes y un derecho más frente a Hacienda.

Partida	Masa	Importe (€)
Equipos para procesos de información (217)	Activo	3.200,00
Mobiliario (216)	Activo	2.400,00
Hacienda Pública, IVA soportado (472)	Activo	1.365,00
Bancos (572)	Activo	102.135,00
Capital social (100)	Patrimonio neto	110.000,00
Reservas (113, −640,00) y resultado (−260,00)	Patrimonio neto	−900,00

El activo suma 109.100,00 € y el patrimonio neto, 109.100,00 €. El total no ha cambiado: una inversión transforma dinero en bienes, pero no toca el resultado.

Cuadrar no es acertar. Un balance puede cuadrar y estar mal. Si por error se anotan los 189,00 € de IVA como gasto, el activo sería de 108.911,00 €, el resultado de −449,00 € y el balance seguiría cuadrando, pero ambos serían falsos. Por eso, además del cuadre, se comprueba que cada partida está en su sitio y que el resultado es coherente con los hechos. Repasa cada línea con su documento; sin documento, el balance no está terminado.

CLAVE · DOS COMPROBACIONES

Primera: activo igual a patrimonio neto más pasivo. Segunda: cada partida está en la masa y en la cuenta que le corresponde y el resultado coincide con los hechos del periodo.

ACTIVIDADES

10. Construye el balance de una empresa que parte de aportaciones de 50.000,00 € y paga luego 600,00 € de notaría y 126,00 € de IVA. Comprueba que cuadra.
11. Haz el balance del 3 de marzo si los 189,00 € de IVA se hubieran anotado como gasto. ¿Cuadra? ¿Qué cifras son erróneas?
12. Explica con tus palabras qué dos comprobaciones debe superar un balance antes de darlo por bueno.

3.5 Recursos permanentes y circulante

Lo que dura mucho debe financiarse con dinero que dure mucho; lo que rota deprisa puede financiarse con dinero a corto.

Inversión y financiación. El balance muestra dos caras de la misma moneda, y toda decisión de inversión obliga a preguntarse cómo se paga. A un lado está la **inversión** (**estructura económica**): en qué se ha empleado el dinero. Al otro está la **financiación** (**estructura financiera**): de dónde ha salido. Los recursos propios son el patrimonio neto; los ajenos, el pasivo.

Recursos permanentes y circulante. Los **recursos permanentes** son el patrimonio neto más el pasivo no corriente: dinero que la empresa tendrá más de un año. El **circulante** reúne el activo corriente y el pasivo corriente: lo que rota en menos de un año. Cuanto más tiempo permanece el dinero invertido, más tiempo debe estar disponible la financiación. La regla de prudencia es sencilla: **lo que dura (activo no corriente) se financia con recursos permanentes**; el circulante se financia con deudas a corto o con lo que sobre de los permanentes. En Nexo, la furgoneta y las estanterías se pagan con capital y préstamo; las existencias del primer pedido, con parte del capital y con el pago aplazado al proveedor.

El plan de inversión de Nexo. Al abrir, la empresa necesita invertir en estas partidas:

Concepto	Importe (€)
Inmovilizado material	49.600,00
Fianza del alquiler de la nave	4.200,00
Gastos de constitución	900,00
Existencias del primer pedido	17.930,00
Total del plan (sin IVA)	**72.630,00**

Las existencias son 17.550,00 € de factura más 380,00 € de despacho (unidad 7). El plan es un presupuesto de dinero a desembolsar: contablemente, 71.730,00 € son activos (inmovilizado y existencias, inversión; fianza, un derecho) y los 900,00 € de constitución no son inversión (640,00 € a reservas, 260,00 € gasto). Se financia con 110.000,00 € de capital y un préstamo de 25.000,00 €: 135.000,00 €. Queda un remanente teórico de 62.370,00 € (sin IVA ni calendario de pagos) para el circulante, porque vender a 60 días y pagar un 30 % por adelantado obliga a tener dinero parado.

Cuatro fuentes de financiación. Los recursos pueden ser propios o ajenos, y salir de dentro de la empresa o de fuera:

Fuente	Propia o ajena	Interna o externa	En Nexo
Capital de los socios	Propia	Externa	110.000,00 €
Beneficios no repartidos	Propia	Interna	Todavía no hay
Préstamo bancario	Ajena	Externa	25.000,00 €
Pago aplazado a proveedores	Ajena	Externa	70 % del pedido, a 30 días

Desajuste de vencimientos. Telmo propone pagar la furgoneta con una cuenta de crédito de 12 meses. La furgoneta dura ocho años y el crédito vence en uno: cuando llegue el vencimiento, Nexo tendría que devolver 30.000,00 € de una inversión que apenas habría recuperado. Por eso la furgoneta necesita un recurso permanente, como el préstamo a cuatro años.

Puente matemático: porcentajes y ecuaciones. Cálculos que usarás en las unidades siguientes, con el plan de Nexo:

- **Porcentaje sobre el total:** parte ÷ total × 100. El inmovilizado material pesa 49.600,00 ÷ 72.630,00 × 100 = 68,29 % del plan.
- **Regla de tres:** si 110.000,00 € son el 100 %, los 44.000,00 € de Olimpia son 44.000 ÷ 110.000 × 100 = 40 %.
- **Variación porcentual:** (valor final − valor inicial) ÷ valor inicial × 100. Si la furgoneta, comprada por 30.000,00 €, vale 12.000,00 € dentro de cuatro años, la variación es (12.000 − 30.000) ÷ 30.000 × 100 = −60 %.
- **Ecuación:** de Activo = Pasivo + Patrimonio neto se despeja el dato que falta: si el activo es 40.000,00 € y el pasivo 18.000,00 €, el patrimonio neto es 40.000,00 − 18.000,00 = 22.000,00 €.

EN TU SECTOR

Ventas y espacios comerciales: una tienda de menaje (caso ficticio) tiene mostrador y estanterías por 15.000,00 € (activo no corriente) y 25.000,00 € de activo corriente: 20.000,00 € de mercancía y 5.000,00 € en el banco. Su patrimonio neto es de 22.000,00 € de capital; debe un préstamo de 10.000,00 € a cinco años y 8.000,00 € a proveedores. Recursos permanentes: 22.000,00 + 10.000,00 = 32.000,00 €, que cubren los 15.000,00 € de inversión fija y dejan 17.000,00 € para financiar la mercancía y los cobros pendientes.

ACTIVIDADES

13. Calcula el porcentaje que representan las existencias (17.930,00 €), la fianza (4.200,00 €) y los gastos de constitución (900,00 €) sobre el total del plan, 72.630,00 €. Comprueba que, con el inmovilizado, suman 100 %.
14. Telmo propone financiar con crédito a 12 meses unas estanterías de 14.000,00 € que durarán diez años. Explica el desajuste y propón otra opción.
15. Con la tienda de menaje, comprueba que el activo iguala al patrimonio neto más el pasivo y calcula qué porcentaje del activo financia el capital.

CASO RESUELTO · PASO A PASO

El balance inicial y el plan de inversión de Nexo

Caso ficticio. Miércoles 3 de marzo de 2027. Priscila presenta a los socios el balance inicial y el plan de inversión, y Casimiro revisa cómo se clasifican los primeros hechos.

Paso 1. El balance inicial. Tras las aportaciones (Olimpia 44.000,00 €, Telmo 38.500,00 € y Priscila 27.500,00 €): Bancos 110.000,00 € = Capital social 110.000,00 €.

Paso 2. El plan de inversión y su financiación

Concepto	Importe (€)	Fecha
Furgoneta de reparto	30.000,00	31/03/2027
Estanterías de paletización	14.000,00	24/03/2027
Equipos informáticos	3.200,00	15/03/2027
Mobiliario de oficina	2.400,00	15/03/2027
Fianza del alquiler (2 mensualidades)	4.200,00	01/04/2027
Gastos de constitución	900,00	03/03/2027
Existencias del primer pedido (2.000 juegos)	17.930,00	28/04/2027
Total del plan (sin IVA)	**72.630,00**	

Financiación: capital 110.000,00 € + préstamo 25.000,00 € = **135.000,00 €**. El IVA soportado de marzo (10.636,50 €, con la asesoría) se compensa después y no forma parte del plan. H6 (60.000,00 €, unidad 1) pasa a H6-v2: 72.630,00 € (+21,05 %).

Paso 3. Clasificación de ocho hechos

Hecho	Clasificación
Los socios aportan 110.000,00 €	Patrimonio neto; no es ingreso
Compra de estanterías por 14.000,00 €	Inversión; no es gasto
Gestoría de 260,00 €	Gasto
El banco ingresa 25.000,00 €	Pasivo; no es ingreso
Fianza de 4.200,00 €	Derecho a largo plazo
Pago de una factura a proveedor	Pago; no es gasto
Venta de 14.900,00 € cobrada a 60 días	Ingreso hoy, cobro mañana
IVA soportado de 189,00 €	Derecho frente a Hacienda

RESULTADO

El balance inicial es **110.000,00 € = 110.000,00 €**. El plan suma 72.630,00 € y la financiación 135.000,00 €: queda un remanente teórico de 62.370,00 € para el circulante. Los 110.000,00 € de capital no son un ingreso y el préstamo tampoco: ninguno aumenta el resultado.

PRÁCTICA

El balance de Nexo a 31 de marzo de 2027

Caso ficticio. Priscila reúne los hechos de marzo (importes sin IVA del 21 %, salvo indicación). Todo al contado.

Fecha	Hecho	Importe (€)
03/03	Aportaciones de los socios	110.000,00
03/03	Gastos de constitución (base) y su IVA	900,00 y 189,00
15/03	Equipos informáticos y mobiliario	3.200,00 y 2.400,00
24/03	Estanterías (215)	14.000,00
30/03	Anticipo al proveedor extracomunitario, sin IVA (30 %)	5.265,00
31/03	Furgoneta	30.000,00
31/03	Préstamo (sin intereses aún) y comisión (gasto)	25.000,00 y 125,00
31/03	Asesoría de marzo	150,00

Encargo. 1) Calcula el IVA de cada compra y el total soportado. 2) Calcula el saldo de Bancos el 31/03. 3) Construye el balance con sus cuentas y el resultado, y comprueba que cuadra. 4) **Variante:** Telmo propone financiar la furgoneta con crédito a 12 meses (vida útil: 8 años). Calcula la amortización anual (un octavo), lo no amortizado al año y propón un recurso permanente.

Plantilla GEF-P03 · Balance a 31/03/2027

Campo	Tu respuesta
Identificador (UD03_P03_balance_v01)	
IVA soportado total y saldo de Bancos	
Activo total, patrimonio neto y pasivo	
Comprobaciones: cuadre y cada partida en su cuenta	
Variante: amortización anual y recurso propuesto	
Incidencia y corrección	

Lista de cotejo

☐ Inversiones en activo.

☐ Préstamo en pasivo.

☐ IVA soportado como derecho.

LECTURA Y DEBATE

Ocho años contra doce meses



Relato ficticio. Después de firmar, los socios se sientan con Casimiro en una sala del propio despacho del notario. Telmo propone: «Pagamos la furgoneta con una cuenta de crédito a un año; es más rápida de abrir y no nos atamos tanto.»

Priscila no dice nada. Saca una hoja y dibuja dos líneas horizontales: una larga, de ocho tramos, para la vida de la furgoneta, y otra corta, de un solo tramo, para el crédito. «¿Cuántas veces tendría que devolver el crédito mientras la furgoneta sigue en la calle?», pregunta. Telmo cuenta con los dedos: «Siete veces más… pidiendo prestado otra vez.»

Casimiro asiente. «Y una vez que el banco no renueva, la furgoneta no se puede devolver. Conozco una carpintería que financió su maquinaria con un crédito anual: durante tres años todo fue bien, y el cuarto el banco no renovó. Tuvieron que vender un torno para devolver el dinero.»

Olimpia mira la hoja. «O sea, que cuanto más dura lo que compro, más largo debe ser el dinero que lo paga.» Priscila escribe debajo de las dos líneas: «Largo con largo, corto con corto.»

Preguntas. 1) ¿Por qué un crédito a 12 meses es un mal recurso para una furgoneta de 8 años? 2) ¿Qué ocurre si el banco no renueva? 3) ¿Qué recurso de Nexo es adecuado para la furgoneta y por qué?

APRENDE CON LA IA

Priscila pregunta a un asistente de IA: «El 31/03/2027 el banco ingresa en la cuenta de Nexo 25.000,00 € de un préstamo. Además pagamos un anticipo de 5.265,00 € al proveedor y 10.636,50 € de IVA en las compras. ¿Cómo lo registro y cuánto beneficio hay?». La respuesta es esta:

RESPUESTA DE LA IA

«Los 25.000,00 € son un ingreso del ejercicio, porque entra dinero en la cuenta: aumentan el beneficio y el patrimonio neto. Los 5.265,00 € del anticipo y los 10.636,50 € de IVA son gastos del mes. Con eso el balance cuadra, así que el registro es correcto. El beneficio resultante de marzo es de 9.098,50 €.»

Tu tarea. Localiza los fallos, rebátelos con los datos de Nexo (préstamo de 25.000,00 €, anticipo de 5.265,00 € e IVA de 10.636,50 €) y escribe la respuesta corregida. La actividad puede resolverse sin acceso a una IA.

ACTIVIDADES FINALES

Comprueba

16. Define bien, derecho, obligación, activo, pasivo y patrimonio neto, con un ejemplo de Nexo de cada uno.
17. Distingue inversión, gasto, pago, ingreso y cobro con un hecho distinto de Nexo para cada concepto.
18. Explica por qué un balance puede cuadrar y estar mal y qué segunda comprobación hay que hacer.

Aplica

19. Resuelve la variante de la práctica y escribe una recomendación de cuatro líneas sobre cómo financiar la furgoneta.
20. Una tienda (caso ficticio) tiene un activo no corriente de 30.000,00 €, un activo corriente de 20.000,00 €, patrimonio neto de 28.000,00 € y un pasivo no corriente de 12.000,00 €. Calcula el pasivo corriente y comprueba que los recursos permanentes cubren el activo no corriente.
21. El total del plan de inversión de Nexo sube un 15 % (supón que suben todas las partidas). Calcula la nueva inversión y la variación en euros.

Investiga

22. Busca en el BOE el Plan General de Contabilidad de PYMES y localiza la definición oficial de activo y de pasivo. Anota la fecha de consulta, el ámbito de aplicación y qué no permite concluir sobre una empresa que no sea pyme.
23. Consulta el balance de una pyme publicada en una fuente oficial o en su web (con su permiso y su fecha) y clasifica sus cinco primeras partidas en corriente o no corriente y anota qué no permite concluir esa clasificación sobre su financiación.
24. Pregunta a una empresa de tu zona cómo financió su último vehículo o maquinaria y compáralo con el criterio «largo con largo, corto con corto».

TU EXPEDIENTE ECONÓMICO-FINANCIERO · PASO 3 · BALANCE INICIAL Y MAPA DE NECESIDADES

Para tu empresa simulada, elabora el balance inicial y el plan de inversión con su financiación, y un mapa de necesidades que separe lo que financian los recursos permanentes y lo que financia el circulante. Anota junto a cada partida el documento que la respalda y la hipótesis de la unidad 1 que revisas (por ejemplo, la inversión inicial). Guarda el archivo como UD03_P03_balance_v01 con fecha y versión.

Comprueba tu expediente: activo igual a patrimonio neto más pasivo; préstamo en pasivo y no en ingresos; inversiones en activo; IVA soportado como derecho; ninguna inversión a largo plazo financiada con deuda a corto.

☐ Hecho ☐ Revisado ☐ Guardado

OJO PROFESIONAL

Documento: extracto del balance borrador de Nexo Comercial a 31/03/2027, v1

Documento ficticio, borrador de Priscila del 31 de marzo de 2027, con solo algunas líneas. Estado: APROBADO. Fuente: sin identificar. Comprobación: no registrada. Contiene **cinco errores**.

N.º	Apartado	Contenido del borrador
1	Ingresos del periodo	Préstamo recibido: 25.000,00 €
2	Totales	Activo 133.825,00 €; patrimonio neto y pasivo 135.000,00 € (capital 110.000,00 + préstamo 25.000,00)
3	Financiación	Furgoneta de 30.000,00 € financiada con cuenta de crédito a 12 meses
4	Gastos del periodo	IVA soportado: 10.636,50 €
5	Activo corriente	Fianza del alquiler (se paga el 01/04/2027): 4.200,00 €
6	Patrimonio neto	Capital social: 110.000,00 €

Encargo. Señala los cinco errores, explica por qué lo son y corrige las líneas afectadas. Indica cuál de las seis líneas está bien y qué evidencia debería acompañar al balance antes de pasar a APROBADO.

N.º	Línea	Por qué es un error	Corrección
1			
2			
3			
4			
5			

AUTOEVALUACIÓN

1. El patrimonio neto de la tienda del texto, con bienes y derechos de 40.000,00 € y deudas de 18.000,00 €, es...
a) 58.000,00 €.
b) 22.000,00 €.
c) 40.000,00 €.

2. La furgoneta de Nexo se anota por 30.000,00 € y no por 36.300,00 € porque...
a) el IVA es un derecho frente a Hacienda y no forma parte del valor.
b) el IVA es un gasto.
c) la furgoneta pierde valor al comprarla.

3. En el balance, los 25.000,00 € de un préstamo recibido se anotan como...
a) ingreso.
b) patrimonio neto.
c) pasivo.

4. La cuenta 572 Bancos e instituciones de crédito c/c vista, euros es...
a) activo corriente.
b) pasivo corriente.
c) patrimonio neto.

5. Pagar por adelantado el 30 % de un pedido (5.265,00 €) es...
a) un gasto.
b) un pago y un derecho a recibir la mercancía.
c) un ingreso.

6. Una venta de 14.900,00 € cobrada a 60 días es...
a) un cobro hoy.
b) un ingreso hoy y un cobro dentro de dos meses.
c) un gasto.

7. El balance de Nexo tras pagar 1.089,00 € de gastos de constitución tiene un total de...
a) 110.000,00 €.
b) 109.100,00 €.
c) 108.911,00 €.

8. Los recursos permanentes de una empresa son...
a) activo corriente más pasivo corriente.
b) patrimonio neto más pasivo no corriente.
c) solo el capital social.

9. Financiar una furgoneta de ocho años con un crédito de doce meses provoca...
a) un desajuste de vencimientos.
b) un mayor patrimonio neto.
c) una inversión más barata.

10. Si el inmovilizado material pesa 49.600,00 € sobre un plan de 72.630,00 €, su porcentaje es de...
a) 49,60 %.
b) 68,29 %.
c) 72,63 %.

Ya sé...

- ☐ distinguir bienes, derechos y obligaciones y calcular el patrimonio neto.
- ☐ clasificar los elementos en activo, pasivo y patrimonio neto, corrientes y no corrientes.
- ☐ diferenciar inversión, gasto, pago, ingreso y cobro.
- ☐ construir un balance que cuadre y comprobar que es correcto.
- ☐ detectar un desajuste entre la duración de la inversión y la de su financiación.
- ☐ calcular porcentajes sobre el total y variaciones porcentuales.



UNIDAD 4

Cálculo financiero para comparar decisiones

Bloque 1 · Preparar y comprender

EN ESTA UNIDAD APRENDERÁS A…

- Explicar por qué una cantidad de dinero vale distinto según el momento en que se cobra o se paga.
- Calcular el interés simple y el interés compuesto declarando la base de días y el redondeo.
- Calcular el descuento comercial de un efecto y lo que realmente se recibe.
- Comprobar si dos cantidades en fechas distintas son equivalentes y calcular su valor actual.
- Distinguir tipo nominal, tipo periódico, TEA y coste efectivo, y reproducirlos en una hoja de cálculo para comparar ofertas.

SITUACIÓN DE PARTIDA

Martes 9 de marzo de 2027. Nexo Comercial necesita 25.000,00 € a 48 meses para la furgoneta y Priscila tiene sobre la mesa dos ofertas de préstamo con el mismo importe y el mismo plazo, pero con tipos, periodicidades y comisiones distintos.

- Banco Altamar ofrece un 6,00 % nominal anual con cuotas mensuales y una comisión de apertura del 0,50 %.
- Crédito Sarmiento ofrece un 5,90 % nominal anual con cuotas trimestrales y una comisión del 1,25 %.
- Telmo lo tiene claro: «El 5,90 es menor que el 6,00: nos quedamos con Sarmiento.»

Al terminar la unidad habrás preparado la hoja de comparación de ofertas de Nexo y sabrás por qué la decisión no es tan simple.

PARA EMPEZAR

1. ¿Preferirías cobrar 10.000,00 € hoy o dentro de un año? ¿Por qué?
2. Si un préstamo cobra un 6 % al año, ¿cuánto pagarías de intereses por 10.000,00 € durante un año? ¿Y durante dos?
3. Un tipo del 1 % mensual, ¿es lo mismo que un 12 % anual?
4. Una oferta tiene el tipo más bajo y otra la comisión más baja. ¿Cómo sabrías cuál cuesta menos?
5. ¿Qué datos necesitarías para que otra persona repitiera tu cálculo y obtuviera el mismo resultado?



Dinero en el tiempo

4.1



Dos formas de crecer

4.2



El efecto descontado

4.3



Misma fecha, mismo valor

4.4



Coste efectivo

4.5

4.1 Capitales y tiempo

Un euro de hoy no vale lo mismo que un euro de dentro de un año.

El dinero y el tiempo. Quien recibe dinero hoy puede usarlo, invertirlo o devolver una deuda; quien lo recibe dentro de un año tiene que esperar. Por eso las cantidades de dinero no se comparan solo por su importe: hay que fijarse también en el momento. Un **capital financiero** es un par formado por una cantidad y una fecha: 10.000,00 € hoy y 10.000,00 € dentro de un año son dos capitales distintos.

Interés, tipo y plazo. El **interés** es el precio del dinero durante un tiempo: lo que paga quien lo recibe prestado y cobra quien lo presta. El **tipo de interés** expresa ese precio como porcentaje del capital y por unidad de tiempo, normalmente un año. El **plazo** es el tiempo que dura la operación. Con un 6 % anual, 10.000,00 € hoy se convierten en 10.600,00 € dentro de un año: la diferencia, 600,00 €, es el interés. Con interés simple y un plazo de seis meses, el interés sería la mitad, 300,00 €, porque el tipo es anual.

Una operación financiera tiene dos lados. En una **operación financiera** alguien entrega dinero hoy y otro devuelve más dinero después: hay una **prestación** (lo que se entrega) y una **contraprestación** (lo que se devuelve). El préstamo que busca Nexo es una de ellas: el banco entrega 25.000,00 € el 31 de marzo de 2027 y Nexo devolverá 48 cuotas mensuales a partir del 30 de abril. Son 49 capitales en 49 fechas distintas, y por eso no basta con sumar las cuotas para saber qué cuesta el préstamo.

Hecho del préstamo	Fecha	Capital
Entrega del dinero	31/03/2027	25.000,00 € recibidos
Primera cuota	30/04/2027	587,13 € pagados
Cuota 47	28/02/2031	587,13 € pagados
Última cuota	31/03/2031	586,89 € pagados

Capitalizar y actualizar. Hay dos maneras de mover un capital en el tiempo. **Capitalizar** es llevarlo hacia el futuro sumándole intereses: 10.000,00 € de hoy son 10.600,00 € dentro de un año con un 6 %. **Actualizar** es llevarlo hacia el presente quitándoselos: 10.600,00 € de dentro de un año valen hoy 10.000,00 €. Las dos operaciones son inversas, y el tipo que se use en ambas debe ser el mismo.

Los datos que hay que declarar. Dos personas pueden calcular bien y obtener resultados distintos si no usan las mismas reglas. Antes de calcular, declara siempre:

Dato	Qué es	En este libro
Capital	Cantidad de partida	Importe en euros
Tipo	Porcentaje y unidad de tiempo	Anual, salvo que se diga otra cosa
Plazo	Duración de la operación	En días, meses o años

Dato	Qué es	En este libro
Base de días	Días que tiene el año	360 en interés simple y en descuento
Redondeo	Decimales que se conservan	2 decimales, al alza desde el 5

Un año puede tener 360 o 365 días. Con una base de 360 días, 120 días son un tercio de año; con 365 son 120 ÷ 365 = 0,3288. Sobre 20.000,00 € al 4,5 % el interés es 300,00 € con base 360 y 295,89 € con base 365. La diferencia es pequeña, pero si no se dice qué base se usa, nadie puede comprobar el resultado. Dos capitales del mismo importe y con fechas distintas, como 10.000,00 € a 60 días y a 90 días, no son el mismo capital.

CLAVE · IMPORTE, MOMENTO Y REGLAS

Para comparar dos cantidades hay que conocer el importe, la fecha, el tipo, la base de días y el redondeo. Sin esos cinco datos, el cálculo no se puede repetir ni comprobar.

ACTIVIDADES

1. Calcula cuánto será dentro de un año una cantidad de 8.000,00 € con un interés del 5 % anual y cuánto es el interés.
2. Telmo dice: «100,00 € hoy o 100,00 € dentro de un año, es lo mismo, porque son 100,00 €.» Explica por qué no lo es.
3. Calcula el interés de 20.000,00 € al 4,5 % durante 120 días con base 360 y con base 365. ¿Cuál es la diferencia?

4.2 Interés simple y compuesto

En el simple, el interés no genera interés; en el compuesto, sí.

Interés simple. En el **interés simple** los intereses se calculan siempre sobre el capital inicial y no se suman al capital para calcular los siguientes: *interés = capital × tipo × días ÷ 360*. Es el cálculo habitual en operaciones de menos de un año, como un retraso en un pago o un efecto a 60 días. Ejemplo: 10.000,00 € al 6 % durante 90 días, con base de 360 días y redondeo a dos decimales: 10.000,00 × 0,06 × 90 ÷ 360 = 150,00 €. En la hoja de cálculo: *=10000*0,06*90/360*, que devuelve 150,00.

Interés compuesto. En el **interés compuesto** los intereses de cada periodo se suman al capital y producen a su vez intereses: *capital final = capital × (1 + tipo)^años*. Ejemplo: 10.000,00 € al 6 % anual durante dos años: 10.000,00 × 1,06² = 11.236,00 €, de los que 1.236,00 € son intereses. En la hoja: *=10000*1,06^2*, que devuelve 11.236,00.

Despejar los datos. Cada fórmula sirve también para hallar el dato que falta. Si el interés de 90 días al 6 % ha sido de 150,00 €, el capital fue 150,00 ÷ (0,06 × 90 ÷ 360) = 10.000,00 €. Y el tiempo se obtiene dividiendo el interés entre el capital por el tipo: 150,00 ÷ (10.000,00 × 0,06) = 0,25 años, es decir, 90 días con base 360. Practicar el despeje es la mejor forma de comprobar un resultado ajeno.

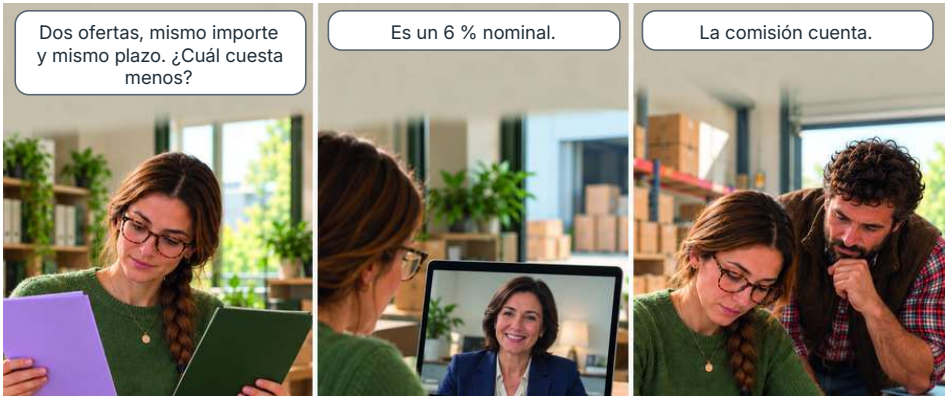
El compuesto con periodos más cortos. El interés compuesto también puede capitalizarse cada mes. Con el 6,00 % nominal de Altamar, el tipo mensual es 0,50 % y 10.000,00 € crecen en un año hasta 10.000,00 × 1,005^12 = 10.616,78 €. Los intereses son 616,78 €, más que los 600,00 € de un año con capitalización anual: ese 6,1678 % es la TEA (tipo efectivo anual) sin gastos, no la TAE regulada. En la hoja: *=10000*1,005^12*, que devuelve 10.616,78.

La diferencia crece con el tiempo. Con interés simple, esos mismos dos años darían 10.000,00 × 0,06 × 2 = 1.200,00 €. La diferencia con el compuesto es de 36,00 € y es el interés sobre el interés del primer año (600,00 × 6 % = 36,00 €).

Años	Interés simple (€)	Interés compuesto (€)
1	600,00	600,00
2	1.200,00	1.236,00
3	1.800,00	1.910,16



Tipo nominal y tipo equivalente. Un préstamo que cobra el interés cada mes aplica un **tipo periódico**, el que corresponde a cada periodo. El tipo nominal anual se reparte en proporción: un 6,00 % nominal con pagos mensuales es un tipo mensual de 6,00 ÷ 12 = 0,50 %. Pero un 1,20 % mensual no equivale a un 14,40 % anual (1,20 × 12), porque cada mes el interés se calcula sobre un capital que ya incluye los intereses anteriores. El tipo anual equivalente es *=(1+0,012)^12-1*, que devuelve 15,3895 %.



CLAVE · DOS REGLAS DE CÁLCULO

En el simple, los intereses se calculan siempre sobre el capital inicial; en el compuesto, sobre el capital más los intereses ya generados. Un tipo mensual no se convierte en anual multiplicando por 12.

ACTIVIDADES

4. Calcula el interés simple de 6.000,00 € al 7 % durante 45 días con base 360 y redondeo a dos decimales.
5. Calcula el capital final y los intereses de 8.000,00 € al 5 % anual con interés compuesto durante tres años, y compáralos con el interés simple.
6. Un banco anuncia un tipo del 0,80 % mensual. Calcula el tipo anual equivalente y explica por qué no es 9,60 %.

4.3 El descuento

Descontar un efecto es cobrarlo antes y pagar por ello.

Qué es descontar. Un **efecto comercial** es un documento que recoge una deuda con vencimiento futuro (una letra de cambio, un pagaré). Si Nexo tiene un efecto de 9.000,00 € que vence dentro de 60 días y necesita el dinero hoy, puede entregarlo a un banco: el banco le adelanta el dinero y se queda con el efecto, que cobrará al vencimiento. A cambio, descuenta de su importe un interés por el tiempo anticipado: es el **descuento**.

Descuento comercial. En el **descuento comercial** el interés se calcula sobre el **nominal**, el importe que figura en el efecto: *descuento = nominal × tipo × días ÷ 360*. Ejemplo: efecto de 9.000,00 € al 8 % a 60 días: 9.000,00 × 0,08 × 60 ÷ 360 = 120,00 €. El **efectivo**, lo que realmente se recibe, es 9.000,00 − 120,00 = 8.880,00 €. En la hoja: *=9000*0,08*60/360*, que devuelve 120,00.

Concepto	Importe (€)
Nominal del efecto	9.000,00
Descuento (8 %, 60 días, base 360)	120,00
Efectivo recibido	8.880,00

El coste real del descuento. El 8 % anunciado no es el coste real, porque el interés se paga sobre 9.000,00 € y solo se reciben 8.880,00 €. El coste sobre lo recibido es 120,00 ÷ 8.880,00 = 1,3514 % en 60 días; llevado a un año en proporción (interés simple), 1,3514 % × 360 ÷ 60 = 8,11 %. Si se cobrasen además comisiones, el efectivo sería aún menor y el coste, mayor.

Varios efectos a la vez. Nexo suele descontar varios efectos juntos. Con un 8 % y base de 360 días, tres efectos con vencimientos distintos dan este resultado:

Efecto	Nominal (€)	Días	Descuento (€)	Efectivo (€)
Efecto 1	3.000,00	30	20,00	2.980,00
Efecto 2	4.000,00	60	53,33	3.946,67

Efecto	Nominal (€)	Días	Descuento (€)	Efectivo (€)
Efecto 3	5.000,00	90	100,00	4.900,00
Total	**12.000,00**		**173,33**	**11.826,67**

Cada efecto se calcula por separado, con sus propios días, y después se suma. Redondear solo al final del cálculo de cada efecto evita acumular diferencias.

Descuento con comisión. Los bancos suelen cobrar además una comisión. Si al efecto de 9.000,00 € se le suma una comisión del 0,50 % del nominal (45,00 €), el banco retiene 120,00 + 45,00 = 165,00 € y Nexo recibe 8.835,00 €. El coste sobre lo recibido sube a 165,00 ÷ 8.835,00 = 1,8676 % en 60 días, que llevado a un año son 11,21 %. La comisión ha hecho que el coste real supere con mucho el 8 % del cartel.

Otro modo de verlo. Si en lugar de restar un interés sobre el nominal se calcula cuánto vale hoy un cobro futuro con interés compuesto, se obtiene el **valor actual**. Con un 6 % anual, 10.000,00 € dentro de dos años valen hoy 10.000,00 ÷ $1{,}06^2$ = 8.899,96 €. Es la operación contraria a capitalizar y se usa en el apartado siguiente.

Para qué sirve descontar. Descontar un efecto es una forma de financiar el circulante: Nexo cobra antes de que venza su cliente. Es útil cuando falta dinero a corto plazo, pero es más caro que esperar. Por eso conviene calcular el coste efectivo antes de decidir y compararlo con otras fuentes, como veremos en la unidad de financiación del circulante.

CLAVE · NOMINAL Y EFECTIVO

En el descuento comercial, el interés se calcula sobre el nominal y se recibe el efectivo. Cuanto más pequeño sea el efectivo, mayor es el coste real de la operación.

ACTIVIDADES

7. Calcula el descuento y el efectivo de un efecto de 6.000,00 € al 9 % a 45 días con base 360.
8. Nexo descuenta un efecto de 12.000,00 € a 90 días al 8 %. Calcula el descuento, el efectivo y el coste sobre lo recibido en esos 90 días.
9. Priscila dice: «El descuento de 120,00 € sobre un efecto de 9.000,00 € es un 1,33 %, no un 1,35 %.» Explica cuál es el porcentaje sobre el nominal, cuál sobre lo recibido y por qué importa el segundo.

4.4 Equivalencia financiera

Dos capitales son equivalentes si, llevados a la misma fecha, valen lo mismo.

Llevar los capitales a una misma fecha. Para comparar 10.000,00 € de hoy con otra cantidad de dentro de un año hay que llevarlos al mismo momento con un tipo. Con un 6 % anual, 10.000,00 € hoy equivalen a 10.600,00 € dentro de un año y a 11.236,00 € dentro de dos. Al revés, 10.600,00 € de dentro de un año equivalen a 10.000,00 € hoy.

Pagar ahora o más tarde. Un proveedor ofrece a Nexo un lote por 12.000,00 € al contado o por 12.700,00 € a 90 días. Con un tipo del 6 % anual, 12.000,00 € hoy equivalen a 12.000,00 × (1 + 0,06 × 90 ÷ 360) = 12.180,00 € dentro de 90 días. Pagar a 90 días cuesta 12.700,00 − 12.180,00 = 520,00 € más que pagar hoy: el aplazamiento no es gratis. Dicho de otro modo, aplazar el pago 90 días equivale a pedir prestados 12.000,00 € a un tipo muy superior al del banco, y por eso Telmo debe negociar un descuento por pronto pago antes de aceptar el plazo. El interés implícito es 700,00 ÷ 12.000,00 × 360 ÷ 90 = 23,33 % anual (en proporción, con interés simple): mucho más que el 6 % que costaría pedir prestado el dinero.

La misma cantidad en tres fechas. Con un 6 % anual compuesto, los 10.000,00 € de hoy se transforman así al moverlos en el tiempo:

Fecha	Capital equivalente (€)
Hoy	10.000,00
Dentro de un año	10.600,00
Dentro de dos años	11.236,00

Al revés, 10.000,00 € que se cobren dentro de un año valen hoy 10.000,00 ÷ 1,06 = 9.433,96 €, y si se cobran dentro de dos años, 8.899,96 €. Cuanto más lejos está un cobro, menos vale hoy.

Cuál es el tipo de comparación. Para actualizar hay que elegir un tipo: el coste del dinero para quien decide. Si Nexo pudiera pedir prestado al 6 %, ese sería su tipo de comparación; si pudiera invertir su dinero al 3 %, sería otro. Cambiar el tipo cambia la conclusión: se escribe en la hoja.

Un préstamo es una equivalencia. Un préstamo es equivalente a sus cuotas: la cantidad recibida hoy vale lo mismo que todas las cuotas llevadas a hoy con el tipo del préstamo. Para el de Altamar, 25.000,00 € es el valor actual de 48 cuotas mensuales con un tipo del 0,50 % mensual. La cuota se obtiene con *=PAGO(0,005;48;-25000)*, que devuelve 587,13.

Dato de la oferta A	Valor
Importe	25.000,00 €
Tipo periódico	0,50 % mensual
Número de cuotas	48
Cuota	587,13 €

Si se llevan a la fecha de entrega con el 0,50 % mensual las 47 primeras cuotas de 587,13 € y la última, ajustada, de 586,89 €, su valor actual es 24.999,99 €, un céntimo por debajo de los 25.000,00 € prestados. Esa diferencia procede del redondeo de la cuota a dos decimales (con 48 cuotas de 587,13 € saldrían 25.000,18 €) y es normal en una comprobación.

La última cuota se ajusta a 586,89 € para saldar el préstamo, porque las cuotas se redondean a dos decimales y el redondeo deja unos céntimos de diferencia. Los intereses totales son 47 × 587,13 + 586,89 − 25.000,00 = 3.182,00 €.

CLAVE · MISMA FECHA PARA COMPARAR

Antes de comparar cantidades de fechas distintas, llévalas a la misma fecha con un tipo. Si el interés implícito de aplazar un pago es mayor que el coste de pedir dinero prestado, conviene pagar al contado.

ACTIVIDADES

10. Un proveedor ofrece 12.000,00 € hoy o 12.700,00 € a 90 días. Con un tipo del 6 % anual, comprueba la diferencia y calcula el interés implícito.
11. Calcula cuánto equivalen 5.000,00 € de hoy dentro de tres años con un 4 % anual compuesto.
12. Calcula el valor actual de 20.000,00 € que se cobrarán dentro de dos años con un 5 % anual compuesto.

4.5 Tipos efectivos, costes y hoja de cálculo

El tipo que anuncia la oferta no es el coste que pagas.

Cuatro formas de decir un tipo. El **tipo nominal anual** es el que figura en la oferta (6,00 %). El **tipo periódico** es el que se aplica cada periodo (0,50 % al mes). La **TEA** (tipo efectivo anual) es el tipo anual que equivale al periódico con capitalización, sin gastos: *=(1+0,005)^12-1* devuelve 6,1678 % para Altamar y *=(1+0,01475)^4-1* devuelve 6,0318 % para Sarmiento (5,90 % ÷ 4 = 1,475 % trimestral). La TEA no incluye la comisión. El **coste efectivo** sí incluye comisión y calendario de pagos, con periodos iguales: es el que debes comparar.

Calcular el coste efectivo. El coste efectivo es la tasa interna de rentabilidad (TIR) de los flujos reales: lo que recibes (25.000,00 € menos la comisión) y lo que pagas (las cuotas). En la hoja de cálculo se escribe la cantidad recibida en la primera fila con signo positivo y las cuotas con signo negativo; la **TIR** devuelve el tipo periódico y se pasa a tasa anual. Para Altamar: recibe 25.000,00 − 125,00 = 24.875,00 €, paga 47 cuotas de 587,13 € y una de 586,89 €. *=TIR(B2:B50)* devuelve 0,5214 % mensual y *=(1+TIR(B2:B50))^12-1* devuelve 6,4396 %.

Concepto	A · Banco Altamar	B · Crédito Sarmiento
Nominal y periodicidad	6,00 %, mensual	5,90 %, trimestral
Comisión	0,50 % = 125,00 €	1,25 % = 312,50 €
TEA (sin comisión)	6,1678 %	6,0318 %
Coste efectivo (con comisión)	6,4396 %	6,6866 %

Qué cuesta cada oferta en euros. Además del porcentaje, conviene ver cuánto dinero sale. Altamar suma 3.182,00 € de intereses más 125,00 € de comisión, 3.307,00 € en total; Sarmiento suma 3.249,01 € más 312,50 €, 3.561,51 €. La diferencia a favor de A es de 254,51 €. Los intereses de B ya eran 67,01 € mayores, pese a su menor nominal, porque en una oferta trimestral se paga el dinero en menos cuotas pero más separadas, y el capital pendiente baja más despacio.

Cuotas distintas, plazos iguales. Las cuotas de Altamar (587,13 € al mes) y de Sarmiento (1.765,56 € al trimestre) no se pueden comparar directamente: una es mensual y la otra trimestral. Multiplicar cada cuota por las que hay en un año (587,13 × 12 = 7.045,56 € frente a 1.765,56 × 4 = 7.062,24 €) solo informa de la salida de caja anual, no del coste. Para comparar se calcula el coste efectivo anual de cada oferta, que es el método que usamos. No hay que fiarse de la cuota, sino del coste del dinero recibido, que es lo que de verdad importa a Nexo cuando decide con quién firmar.

La comisión cambia la decisión. B tiene menor nominal y menor TEA, pero su comisión de 312,50 € es 187,50 € mayor que la de A y eleva su coste efectivo al 6,6866 %: gana la oferta A. El tipo del cartel no basta: hay que calcular con todos los flujos.

Una hoja de cálculo bien hecha. La hoja de comparación de ofertas debe poder leerla otra persona sin preguntar. Estas son las reglas de Nexo:

Regla	Cómo se aplica
Datos aparte	Importe, tipo, plazo, comisión y base, en celdas propias
Fórmulas visibles	Se escribe la fórmula, no solo el resultado
Redondeo al final	Los resultados intermedios no se redondean
Un resultado, una comprobación	Suma de principales igual a 25.000,00 €
Fecha y versión	Nombre del archivo con fecha y versión

LA NORMA DICE

Orden EHA/2899/2011, de 28 de octubre, de transparencia y protección del cliente de servicios bancarios (art. 2.1: clientes son las personas físicas; art. 2.4: con empresarios puede pactarse no aplicarla) y Circular 5/2012 del Banco de España (normas 2.ª y 13.ª: cálculo de la TAE). Por eso el libro llama TAE solo a la que informe la entidad y calcula el coste efectivo de cada oferta con todos sus flujos. Consulta la versión vigente.

EN TU SECTOR

Comercio internacional: el tipo de cambio es un precio. Una compra de 14.800,00 USD con el cambio de 1,0850 USD por euro cuesta 14.800 ÷ 1,0850 = 13.640,55 €. Si el cambio pasa a 1,0950, la misma compra cuesta 13.515,98 €: 124,57 € menos. Datos del caso, no cotizaciones reales.

ACTIVIDADES

13. Si Sarmiento cobrase la misma comisión que Altamar, ¿qué oferta ganaría por el coste efectivo? Calcula cuánto cambia la diferencia de comisiones.
14. Una compra de 9.500,00 USD se paga con cambio de 1,0850 y otra igual con 1,0950. Calcula el coste en euros de cada una y la diferencia.
15. Escribe la fórmula de la hoja de cálculo que da la cuota de un préstamo de 10.000,00 € a 12 meses con un tipo mensual del 0,50 % y su resultado.

CASO RESUELTO · PASO A PASO

Comparación de las ofertas A y B

Caso ficticio. Martes 9 de marzo de 2027. Priscila debe elegir entre Banco Altamar (oferta A) y Crédito Sarmiento (oferta B) para un préstamo de 25.000,00 € a 48 meses; Casimiro revisa los cálculos. Redondeo a dos decimales, tipos con cuatro.

Dato	A · Banco Altamar	B · Crédito Sarmiento
Nominal anual	6,00 %	5,90 %
Periodicidad	Mensual (48 cuotas)	Trimestral (16 cuotas)
Tipo periódico	0,50 %	1,475 %
Comisión de apertura	0,50 % = 125,00 €	1,25 % = 312,50 €

Paso 1. La cuota. A: *=PAGO(0,005;48;-25000)* devuelve 587,13 €; la cuota 48 se ajusta a 586,89 € para saldar. B: *=PAGO(0,01475;16;-25000)* devuelve 1.765,56 €; la cuota 16 es de 1.765,61 €.

Paso 2. Intereses totales. A: 47 × 587,13 + 586,89 − 25.000,00 = 3.182,00 €. B: 15 × 1.765,56 + 1.765,61 − 25.000,00 = 3.249,01 €.

Paso 3. TEA (sin comisión). A: 1,005^12 − 1 = 6,1678 %. B: 1,01475^4 − 1 = 6,0318 %. Con solo este dato, B parecería mejor.

Paso 4. Coste efectivo (con comisión y calendario, periodos uniformes). A recibe 25.000,00 − 125,00 = 24.875,00 € y paga sus 48 cuotas: la TIR mensual es 0,5214 % y el coste efectivo anual, 6,4396 %. B recibe 25.000,00 − 312,50 = 24.687,50 € y paga sus 16 cuotas: la TIR trimestral es 1,6313 % y el coste efectivo anual, (1,016313)^4 − 1 = 6,6866 %.

Paso 5. Los flujos de la TIR. La hoja pone en una columna lo recibido (positivo) y lo pagado (negativo): para A, +24.875,00 € y 48 cuotas negativas; para B, +24.687,50 € y 16 cuotas negativas.

Paso 6. Resumen. La hoja da esta comparación, que Priscila archiva con la fecha:

Resultado	A · Altamar	B · Sarmiento
Intereses totales (€)	3.182,00	3.249,01
Comisión (€)	125,00	312,50
Coste total en euros (€)	3.307,00	3.561,51
TEA (%)	6,1678	6,0318
Coste efectivo anual (%)	6,4396	6,6866

RESULTADO

La oferta B tiene menor nominal (5,90 %) y menor TEA (6,0318 %), pero su comisión eleva el coste efectivo a **6,6866 %** frente al **6,4396 %** de A. **Gana la oferta A**, que además cuesta 67,01 € menos en intereses totales y 187,50 € menos en comisión.

PRÁCTICA

La comisión que cambia la decisión

Caso ficticio. Una tienda de bicicletas, otro cliente de Casimiro, recibe las mismas dos ofertas que Nexo: 25.000,00 € a 48 meses. Casimiro pide a Priscila que le enseñe a decidir con una hoja de cálculo.

Dato	Oferta A	Oferta B
Nominal anual	6,00 %	5,90 %
Periodicidad	Mensual (48 cuotas)	Trimestral (16 cuotas)
Comisión de apertura	0,50 % (125,00 €)	1,25 % (312,50 €)

Encargo. 1) Calcula la cuota de cada oferta y sus intereses totales. 2) Calcula la TEA de cada una. 3) Calcula el coste efectivo con la comisión y el calendario real de pagos, y decide. 4) **Variante:** si la comisión de B fuese del 0,50 % (125,00 €), calcula su coste efectivo y di si cambia la decisión. Reproduce todos los cálculos en una hoja con las fórmulas visibles.

Plantilla GEF-P04 · Comparación de ofertas

Campo	Tu respuesta
Identificador (UD04_P04_ comparacion_v01)	
Datos de partida y reglas (base, redondeo)	
Cuota, intereses totales y TEA de A y B	
Coste efectivo de A y B y decisión	
Variante: coste efectivo de B con 125,00 € y decisión	
Incidencia y corrección	

Lista de cotejo

☐ Tipos mensual y trimestral convertidos a anual.

☐ Comisión incluida.

☐ Fórmulas visibles.

LECTURA Y DEBATE

Un seis que no era un seis



Relato ficticio. Priscila lleva una hora con las dos ofertas sobre la mesa cuando Octavia, la ejecutiva de Banco Altamar, aparece en la pantalla del portátil. «Es un seis por ciento nominal, con cuotas mensuales», resume con una sonrisa. Telmo, que escucha de pie, asiente: «Y la otra es un cinco noventa: más barata.»

Priscila no contesta. Abre una hoja de cálculo y escribe las dos columnas: cuota, número de cuotas, comisión. Casimiro, que acaba de entrar, mira por encima de su hombro. «Cuidado con comparar lo que se anuncia con lo que se paga», dice. «Conocí a un tendero que eligió el préstamo del cartel más bajo y se olvidó de la comisión: pagó más de lo que creía durante cuatro años.»

Priscila calcula la TEA y luego los costes con la comisión. Rodea con un círculo la línea de la comisión de Sarmiento. «Menos nominal, sí. Pero esta línea nos cuesta 187,50 € más que la de Altamar.» Octavia, desde la pantalla, se limita a callar. Telmo se rasca la barba. «O sea, que el cartel no basta.»

Preguntas. 1) ¿Por qué el menor tipo nominal no garantiza el menor coste? 2) ¿Qué datos de cada oferta necesita Priscila para compararlas? 3) ¿Qué habría pasado si Nexo hubiera elegido solo por el cartel?

APRENDE CON LA IA

Priscila pregunta a un asistente de IA: «Banco Altamar cobra un 0,50 % mensual por 25.000,00 € a 48 meses y Crédito Sarmiento un 5,90 % anual con cuotas trimestrales; las comisiones son 125,00 € y 312,50 €. ¿Cuál es más barata?». La respuesta es esta:

RESPUESTA DE LA IA

«Altamar cobra un 0,50 % y Sarmiento un 5,90 %. Como 0,50 es mucho menor que 5,90, Altamar es once veces más barato. Las comisiones (125,00 y 312,50 €) son un pago único y no cambian la comparación. Además, un 1,20 % mensual es un 14,40 % anual, así que ambas ofertas son razonables. Recomiendo Altamar.»

Tu tarea. Localiza los fallos, rebátelos con los datos de las ofertas (TEA de 6,1678 % y 6,0318 %; coste efectivo de 6,4396 % y 6,6866 %; 1,20 % mensual equivale a 15,3895 %) y escribe la respuesta corregida. La actividad puede resolverse sin acceso a una IA.

ACTIVIDADES FINALES

Comprueba

16. Define capital financiero, interés, tipo nominal, tipo periódico, TEA y coste efectivo, con un ejemplo numérico de las ofertas de Nexo.
17. Explica la diferencia entre el interés simple y el compuesto y di cuándo se usa cada uno en este libro.
18. Explica por qué un 1,20 % mensual no es un 14,40 % anual y cuál es su tipo anual equivalente.
19. Explica por qué la TEA de una oferta no basta para compararla con otra y qué dato adicional hace falta.

Aplica

20. Resuelve la variante de la práctica y escribe una recomendación de cuatro líneas sobre qué oferta contratar y por qué.
21. Nexo descuenta un efecto de 15.000,00 € a 60 días al 7,5 % con base 360. Calcula el descuento, el efectivo y el coste sobre lo recibido.
22. Calcula la diferencia entre el coste efectivo (6,4396 %) y la TEA (6,1678 %) de Altamar y explica de dónde procede.
23. Un efecto de 9.000,00 € a 60 días se descuenta al 8 % con una comisión del 0,50 % del nominal. Calcula lo que se recibe y el coste sobre lo recibido en 60 días y en un año.

Investiga

24. Busca en el BOE la Orden EHA/2899/2011 y localiza su artículo 2. Anota la fecha de consulta, el ámbito de aplicación y qué no permite concluir sobre un préstamo a una empresa.
25. Consulta el simulador de préstamos de un banco (con su fecha) y compara el tipo nominal que anuncia con la TAE que informa. Anota qué comisiones incluye y cuáles no.
26. Pregunta a una empresa de importación de tu zona cómo gestiona la variación del tipo de cambio y compáralo con el ejemplo de 14.800,00 USD.

TU EXPEDIENTE ECONÓMICO-FINANCIERO · PASO 4 · HOJA DE COMPARACIÓN DE OFERTAS

Para tu empresa simulada, elabora una hoja que compare dos ofertas de financiación con el mismo importe y plazo: cuota, intereses totales, TEA y coste efectivo con comisión y calendario, con las fórmulas visibles y las reglas declaradas (base de días y redondeo). Guarda el archivo como UD04_P04_comparacion_v01 con fecha y versión. **Comprueba tu expediente:** mismos importe y plazo; tipos convertidos a la misma base anual; comisión incluida en el coste; cuotas trimestrales y mensuales no comparadas sin ajuste; redondeo solo al final.

☐ Hecho ☐ Revisado ☐ Guardado

OJO PROFESIONAL

Documento: hoja de comparación de ofertas de Nexo Comercial, 09/03/2027, v1

Documento ficticio, borrador de Priscila del 9 de marzo de 2027, con solo algunas líneas. Estado: APROBADO. Fuente: sin identificar. Comprobación: no registrada. Contiene **cinco errores**.

N.º	Apartado	Contenido del borrador
1	Comparación de tipos	Altamar 0,50 % frente a Sarmiento 5,90 %: Altamar es mucho más barato
2	Interés a 90 días	10.000,00 € al 6 %: 147,95 € (base de días no indicada)
3	Oferta elegida	Sarmiento, por tener la TEA más baja (6,0318 %), sin contar la comisión
4	Cuotas	Altamar 587,13 € y Sarmiento 1.765,56 €: Altamar cuesta tres veces menos
5	Coste efectivo de Altamar	Tipo mensual redondeado a 0,5 %: coste efectivo 6,17 %
6	Importe y plazo	Ambas ofertas: 25.000,00 € a 48 meses

Encargo. Señala los cinco errores, explica por qué lo son y corrige las líneas afectadas. Indica cuál de las seis líneas está bien y qué evidencia debería acompañar a la hoja antes de pasar a APROBADO.

N.º	Línea	Por qué es un error	Corrección
1			
2			
3			
4			
5			

AUTOEVALUACIÓN

1. El interés simple de 10.000,00 € al 6 % durante 90 días, con base 360, es…
a) 150,00 €.
b) 147,95 €.
c) 600,00 €.

2. El interés compuesto de 10.000,00 € al 6 % anual durante dos años es…
a) 1.200,00 €.
b) 1.236,00 €.
c) 1.060,00 €.

3. Un tipo del 1,20 % mensual equivale a un tipo anual de…
a) 14,40 %.
b) 15,3895 %.
c) 12,00 %.

4. El efectivo de un efecto de 9.000,00 € descontado al 8 % a 60 días es…
a) 8.880,00 €.
b) 120,00 €.
c) 9.120,00 €.

5. El valor actual de 10.000,00 € dentro de dos años con un 6 % anual es…
a) 8.899,96 €.
b) 8.800,00 €.
c) 11.236,00 €.

6. La TEA de la oferta B (5,90 % nominal, cuotas trimestrales) es…
a) 5,90 %.
b) 6,0318 %.
c) 6,6866 %.

7. El coste efectivo de un préstamo incluye…
a) solo el tipo nominal.
b) la comisión y el calendario real de pagos.
c) solo la TEA.

8. Entre las ofertas A y B de Nexo gana…
a) B, por tener el menor nominal.
b) A, por tener el menor coste efectivo.
c) ninguna: son iguales.

9. Si la comisión de B fuese de 125,00 €, su coste efectivo sería de 6,2920 % y…
a) seguiría ganando A.
b) ganaría B.
c) habría empate.

10. Una compra de 14.800,00 USD con cambio de 1,0850 cuesta…
a) 13.640,55 €.
b) 16.058,00 €.
c) 14.800,00 €.

Ya sé…

☐ explicar por qué el dinero vale distinto según el momento.
☐ calcular interés simple e interés compuesto declarando base y redondeo.
☐ calcular el descuento de un efecto y el efectivo recibido.
☐ llevar capitales a una misma fecha y calcular valores actuales.
☐ distinguir tipo nominal, TEA y coste efectivo.
☐ comparar ofertas con una hoja de cálculo con las fórmulas visibles.

Dónde repasar. Si alguna casilla queda sin marcar, vuelve a:

- Dinero en el tiempo y reglas de cálculo: apartado 4.1.
- Interés simple, compuesto y tipos equivalentes: apartado 4.2.
- Efectos, descuento y efectivo: apartado 4.3.
- Capitales equivalentes y valor actual: apartado 4.4.
- TEA, coste efectivo y hoja de cálculo: apartado 4.5 y caso resuelto.



UNIDAD 5

Préstamos, leasing, renting y garantías

Bloque 2 · Aplicar y documentar

EN ESTA UNIDAD APRENDERÁS A…

- Preparar la solicitud de un préstamo y distinguir garantías personales y reales.
- Calcular la cuota de un préstamo y separar en cada cuota los intereses y el principal.
- Construir un cuadro de amortización y comprobar que la suma de principales es igual al importe prestado.
- Registrar un bien financiado distinguiendo inversión, deuda, intereses y comisión.
- Comparar préstamo, leasing y renting de forma homogénea.

SITUACIÓN DE PARTIDA

Jueves 11 de marzo de 2027. Banco Altamar es la mejor oferta de préstamo de Nexo, pero la furgoneta de 30.000,00 € (más IVA) puede entrar en la empresa comprada con préstamo, en leasing o en renting.

- Octavia, de Banco Altamar, ofrece el préstamo de 25.000,00 € a 48 meses.
- Laureano, de Leasing Ladera, ofrece 48 cuotas de 700,00 € más IVA con opción de compra.
- Ruperta, de Renting Meridiano, ofrece 48 cuotas de 689,00 € más IVA con todo incluido.
- Telmo se decide: «Renting: sumando las cuotas, es el que menos suma.»

Al terminar la unidad habrás preparado el cuadro de amortización y el informe de selección de Nexo.

PARA EMPEZAR

1. ¿Qué documentos crees que pide un banco a una empresa recién constituida?
2. Si pagas una cuota de 587,13 € al mes, ¿todo ese dinero devuelve la deuda? ¿Qué parte crees que son intereses?
3. ¿Qué significa que los tres socios «avalen» un préstamo?
4. ¿En qué se diferencian comprar una furgoneta, alquilarla con opción de compra y alquilarla con servicios?
5. Si la suma de las cuotas de una oferta es la más baja, ¿cuesta menos? ¿Qué más habría que mirar?



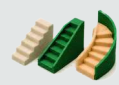
Carpeta y aval

5.1



Cuota por dentro

5.2



Tres maneras de devolver

5.3



Furgoneta financiada

5.4



Tres vías

5.5

5.1 Documentación y garantías

Un banco presta dinero a quien puede demostrar que lo devolverá.

Qué es un préstamo. En un **préstamo** el banco entrega una cantidad (el **principal**) y el cliente se compromete a devolverla en un plazo, con intereses y, normalmente, una comisión de apertura. Nexo pide 25.000,00 € a 48 meses a Banco Altamar para financiar la furgoneta. Las condiciones se recogen en un contrato que debe leerse entero antes de firmar.

La solicitud. Antes de decidir, el banco estudia a la empresa. Para ello pide una carpeta de documentos que la empresa debe tener preparada:

Documento	Para qué lo pide el banco	En Nexo
Escritura de constitución	Comprobar quién es la empresa y quién la representa	Del 3 de marzo de 2027
NIF de la sociedad	Identificarla fiscalmente	NIF de Nexo Comercial, S.L.
Balance de apertura	Ver con qué cuenta la empresa	110.000,00 € de capital
Presupuesto de la furgoneta	Saber en qué se invierte el dinero	30.000,00 € más 6.300,00 € de IVA
Previsión de cobros y pagos	Valorar si podrá pagar las cuotas	Plan de tesorería de Nexo

Cómo estudia el banco la solicitud. El banco busca dos cosas: que la empresa pueda pagar las cuotas y que haya algo que respalde la deuda si falla. Para lo primero compara la cuota con los cobros que la empresa espera: la cuota de Nexo es de 587,13 € al mes, 7.045,56 € al año. Para lo segundo mira las garantías. Si la respuesta es afirmativa, ofrece unas condiciones que la empresa debe estudiar antes de aceptarlas.

Garantías. Una **garantía** es lo que respalda la devolución si la empresa no paga. Puede ser **personal**, cuando responden personas con su patrimonio hasta lo pactado, o **real**, cuando se afecta un bien concreto. Una garantía no sustituye a la capacidad de devolver: el banco la pide por si falla.

Garantía	Qué es	En Nexo
Aval o fianza personal	Una o varias personas responden de la deuda de la empresa	Aval de los tres socios
Garantía real: hipoteca	Un inmueble queda afecto a la deuda	No se usa
Garantía real: prenda	Un bien mueble queda afecto a la deuda	No se usa

El aval de los socios. En el caso de Nexo, los tres socios avalan el préstamo (supuesto del caso: sin hipoteca ni prenda). Olimpia aportó el 40 % del capital, Telmo el 35 % y Priscila el 25 %, pero el aval no depende de ese porcentaje: es lo que el contrato diga. Antes de avalar, cada socio debe saber que, si la empresa no paga, el banco puede reclamarle a él.

Qué leer antes de firmar. El contrato de préstamo contiene muchas cláusulas. Estas son las que Priscila revisa antes de dar el visto bueno:

Cláusula	Qué comprobar	En la oferta de Altamar
Importe y plazo	Que coinciden con la solicitud	25.000,00 € a 48 meses
Tipo y periodicidad	Nominal, tipo periódico y fechas de pago	6,00 % nominal, 0,50 % mensual
Comisiones	Importe y cuándo se cobran	Apertura 0,50 % = 125,00 €
Garantías	Quién responde y de cuánto	Aval de los tres socios
Vencimiento anticipado	Cuándo puede el banco exigir todo	Por impago, según contrato

RESPUESTA DE LA IA

Para pedir un préstamo hay que presentar documentos que prueben quién eres, qué tienes y qué vas a hacer con el dinero. Con una garantía personal, el riesgo pasa de la sociedad a quienes avalan: léelo antes de firmarlo.

Calendario del préstamo.

Nexo firma el contrato el jueves 18 de marzo de 2027 y el banco ingresa el dinero el miércoles 31 de marzo de 2027, el mismo día en que se entrega la furgoneta. La primera cuota vence el viernes 30 de abril de 2027 y las siguientes, el último día de cada mes. Firma, desembolso y primera cuota son tres fechas distintas que no deben confundirse en el registro.

ACTIVIDADES

1. Prepara una lista de cinco documentos que Nexo debe presentar para solicitar el préstamo, con el motivo de cada uno.
2. Distingue una garantía personal de una real con un ejemplo de Nexo de cada una.
3. Telmo dice: «Si firmo el aval con el 35 %, solo responderé del 35 % de la deuda.» Explica por qué no se puede afirmar eso sin leer el contrato.

5.2 Cuotas, intereses y principal

Cada cuota paga primero los intereses del mes y con lo que sobra devuelve deuda.

Qué contiene una cuota. La **cuota** es el pago periódico del préstamo. Siempre tiene dos partes: los **intereses**, que son el precio del dinero durante el periodo, y el **principal** o amortización financiera, que es la parte de la deuda que se devuelve. Con las cuotas constantes del **sistema francés**, la cuota es la misma todos los meses, pero su composición cambia: al principio pagas más intereses, y poco a poco más principal. Por eso la parte de intereses es mayor al principio y baja poco a poco; la velocidad con que baja la deuda depende del plazo y del tipo.

La cuota. Se calcula con la fórmula *cuota = principal × i ÷ (1 − (1 + i)^−n)*, donde i es el tipo periódico y n el número de cuotas. Para Nexo: 25.000,00 × 0,005 ÷ (1 − 1,005^−48) = 587,13 €, redondeada a dos decimales. En la hoja: *=PAGO(0,005;48;-25000)*, que devuelve 587,13.

La primera cuota por dentro. El interés de cada mes es el saldo pendiente por el tipo periódico. El primer mes: 25.000,00 × 0,005 = 125,00 € de intereses. El principal es la cuota menos los intereses: 587,13 − 125,00 = 462,13 €. El saldo baja a 25.000,00 − 462,13 = 24.537,87 €. En la hoja: *=PAGOINT(0,005;1;48;-25000)* devuelve 125,00 y *=PAGOPRIN(0,005;1;48;-25000)* devuelve 462,13.

N.º	Fecha	Cuota (€)	Intereses (€)	Principal (€)	Saldo (€)
1	30/04/2027	587,13	125,00	462,13	24.537,87
2	31/05/2027	587,13	122,69	464,44	24.073,43
3	30/06/2027	587,13	120,37	466,76	23.606,67

El mes siguiente, el interés se calcula sobre 24.537,87 €: 24.537,87 × 0,005 = 122,69 €. Como los intereses bajan, el principal sube (464,44 €) y el saldo baja un poco más deprisa; así cada mes la deuda se reduce algo más que el anterior y, a final de 2027, ya se han devuelto 4.243,33 €. La cuota 48 se ajusta a 586,89 € para saldar el préstamo, porque el redondeo de las cuotas deja unos céntimos.

Tres comprobaciones. Un cuadro de amortización bien hecho cumple siempre tres condiciones: la suma de los principales es igual al importe prestado (25.000,00 €), el último saldo es cero, y los intereses totales son la suma de todas las cuotas menos el principal: 47 × 587,13 + 586,89 − 25.000,00 = 3.182,00 €.

Pagar antes de tiempo. Si Nexo tuviera un exceso de caja, podría devolver parte del principal antes de su vencimiento. Supongamos que tras la cuota 9 paga 5.000,00 € de más: el saldo bajaría de 20.756,67 € a 15.756,67 €. Con esa cantidad, o bien la cuota baja a 445,69 € durante las 39 cuotas que quedan, o bien se mantiene la cuota de 587,13 € y el préstamo termina en unas 29 cuotas. En el segundo caso se pagan menos intereses. Antes de hacerlo hay que mirar si el contrato cobra algo por ello.

Interés, principal y comisión no son lo mismo. Los intereses (3.182,00 €) son el coste del préstamo y un gasto financiero. El principal (25.000,00 €) no es gasto: es devolver una deuda que ya está en el balance. La comisión de apertura (125,00 €) se paga una vez al principio y es un gasto del ejercicio.

CLAVE · CUOTA IGUAL A INTERESES MÁS PRINCIPAL

Cada cuota se reparte entre intereses, que son gasto, y principal, que devuelve deuda y no es gasto. La suma de los principales debe dar exactamente el importe prestado.

ACTIVIDADES

4. Calcula la cuota del préstamo de 25.000,00 € a 48 meses con tipo mensual 0,50 % y escribe la fórmula de la hoja y su resultado.
5. Calcula los intereses y el principal de la cuota 2 y el saldo que queda después, partiendo de un saldo de 24.537,87 €.
6. Priscila dice: «Cada mes pago 587,13 € de intereses.» Explica el error y di cuánto son realmente los intereses del primer mes.

5.3 Sistemas de amortización

Hay varias maneras de devolver el mismo préstamo; cada una cuesta distinto.

Tres sistemas. El sistema de amortización fija cómo se reparte la devolución en el tiempo. Los tres más habituales son:

Sistema	Cómo se devuelve	Cuota	Intereses totales (25.000,00 €, 48 meses, 0,50 %)
Francés	Cuota constante: intereses decrecientes y principal creciente	587,13 € (última 586,89 €)	3.182,00 €
Principal constante	520,83 € de principal cada mes más los intereses	De 645,83 € a 523,59 €	3.062,52 €
Americano	Solo intereses cada mes y todo el principal al final	125,00 € y, al final, 25.125,00 €	6.000,00 €

Francés. Es el más usado porque da una cuota previsible que se puede meter en el plan de tesorería. Se paga más interés que en el de principal constante porque al principio se devuelve menos deuda.

Principal constante. Todos los meses se devuelve la misma parte del principal (25.000,00 ÷ 48 = 520,83 €). La primera cuota es más alta (520,83 + 125,00 = 645,83 €) y las siguientes bajan. Cuesta menos en intereses (3.062,52 €), pero exige más caja al principio, justo cuando una empresa nueva tiene menos.

Americano. Solo se pagan intereses (125,00 € al mes, 6.000,00 € en total) y todo el principal se devuelve al final. Las cuotas son bajas, pero la última, de 25.125,00 €, exige tener ese dinero ahorrado, y los intereses totales son los más altos porque durante 48 meses se debe todo.



Carencia. Un periodo de **carencia** es un tiempo, al principio del préstamo, en el que solo se pagan intereses o no se paga nada. Alivia la caja al arrancar, pero el principal se devuelve en menos cuotas o los intereses crecen. Nexo no la pide: tiene caja suficiente para las cuotas desde abril de 2027.



CLAVE · QUÉ SISTEMA ELEGIR

El sistema francés da cuotas previsibles; el de principal constante cuesta menos en intereses pero exige más caja al principio; el americano deja una deuda grande al final. Elige el que encaja con la caja de la empresa.

ACTIVIDADES

7. Calcula la primera cuota y los intereses totales de un préstamo de 12.000,00 € a 24 meses al 0,50 % mensual con principal constante.
8. Explica por qué el sistema americano de 25.000,00 € paga 6.000,00 € de intereses frente a 3.182,00 € del francés.
9. Nexo tiene poca caja al arrancar. Razona cuál de los tres sistemas le conviene y por qué.

5.4 Adquirir un bien con financiación

Comprar un bien con un préstamo son dos operaciones distintas: la inversión y la deuda.

Dos hechos, no uno. La furgoneta cuesta 30.000,00 € más 6.300,00 € de IVA: 36.300,00 € en total. Nexo paga 11.300,00 € de entrada con sus fondos propios (5.000,00 € de base más el IVA) y financia 25.000,00 € con el préstamo. Son dos operaciones: una **inversión** (la furgoneta, activo por 30.000,00 €) y una **deuda** (el préstamo, pasivo por 25.000,00 €). El IVA de 6.300,00 € es un derecho frente a Hacienda: se supone una furgoneta afecta directa y exclusivamente a la actividad (LIVA, art. 95.Tres, regla 1.ª), por lo que se deduce todo su IVA.

Concepto	Cifra (€)	Qué es
Furgoneta (precio sin IVA)	30.000,00	Inversión: activo no corriente
IVA soportado	6.300,00	Derecho frente a Hacienda
Entrada propia sin IVA	5.000,00	Pago con fondos propios
Préstamo recibido	25.000,00	Pasivo: deuda a devolver
Comisión de apertura	125,00	Gasto del ejercicio

Qué cambia en el balance. El 31 de marzo de 2027, Nexo paga 36.300,00 € por la furgoneta y recibe 25.000,00 € del banco; además paga la comisión de 125,00 €. El saldo de Bancos baja 36.300,00 − 25.000,00 + 125,00 = 11.425,00 €. El activo gana la furgoneta (30.000,00 €) y el IVA soportado (6.300,00 €); el pasivo gana el préstamo (25.000,00 €); y el patrimonio neto baja la comisión (125,00 €), que es un gasto.

Lo que pasa cada mes. Cuando Nexo paga una cuota de 587,13 €, el banco cobra intereses (gasto financiero) y reduce la deuda (principal). La furgoneta, mientras tanto, se amortiza por su cuenta: la **amortización del inmovilizado** reparte su coste a lo largo de su vida útil y no tiene relación con la devolución del principal del préstamo.

Largo y corto plazo. El préstamo es una deuda a cuatro años, pero no toda vence en el siguiente. Al cierre del 31 de diciembre de 2027, tras nueve cuotas, queda un saldo de 20.756,67 €: de ellos, 5.962,36 € vencen en 2028 (deuda a corto plazo) y 14.794,31 € después (deuda a largo plazo). El 31 de marzo de 2027 (balance de trabajo, sin reclasificar) el préstamo figura entero a largo plazo, aunque 5.700,63 € vencen en los doce meses siguientes y 19.299,37 € después; en el balance de cierre se reclasifica.

Fecha	Concepto	Importe (€)
31/03/2027	Préstamo recibido (todo a largo plazo en el balance de trabajo)	25.000,00
31/12/2027	Intereses pagados en 2027	1.040,84
31/12/2027	Principal devuelto en 2027	4.243,33
31/12/2027	Saldo pendiente	20.756,67
31/12/2027	De ese saldo, a corto plazo	5.962,36
31/12/2027	De ese saldo, a largo plazo	14.794,31

Intereses de 2027 y de 2028. En 2027 se pagan nueve cuotas (de abril a diciembre): 1.040,84 € de intereses y 4.243,33 € de principal. En 2028, los intereses del año son 1.083,20 €. El gasto financiero de cada año es el de sus intereses, no el de las cuotas pagadas.

CLAVE · INVERSIÓN, DEUDA, INTERESES Y AMORTIZACIÓN

La furgoneta es inversión; el préstamo, deuda; los intereses, gasto financiero; la amortización del vehículo, el reparto de su coste; y devolver el principal, pagar una deuda. Son cinco cosas distintas.

ACTIVIDADES

10. Clasifica cada hecho de la compra de la furgoneta: precio sin IVA, IVA, entrada, préstamo recibido, comisión y cada cuota pagada.
11. Calcula cuánto del saldo pendiente a 31/12/2027 (20.756,67 €) vence en 2028 y cuánto después, sabiendo que los principales de 2028 suman 5.962,36 €.
12. Priscila dice: «La cuota de 587,13 € es el gasto del mes.» Explica el error y cuánto es gasto de esa cuota en el primer mes.

5.5 Leasing, renting, avales y fianzas

La misma furgoneta puede entrar por tres puertas distintas con costes distintos.

Leasing. En el **leasing**, o arrendamiento financiero, la empresa de leasing compra el bien y lo cede a la empresa a cambio de cuotas, con una **opción de compra** al final. Es un contrato de arrendamiento financiero: sus condiciones pueden hacer que el bien se trate como una compra financiada (norma de registro y valoración 7.ª del PGC de PYMES). En la oferta de Laureano, Leasing Ladera: 48 cuotas de 700,00 € más IVA, una opción de compra de 700,00 € al final, una comisión de 150,00 € y sin entrada.

Renting. En el **renting** la empresa alquila el vehículo con servicios incluidos (mantenimiento, seguro, neumáticos) durante un plazo y un número máximo de kilómetros, y al final lo devuelve: no hay opción de compra. La oferta de Ruperta, Renting Meridiano: 48 cuotas de 689,00 € más IVA, 80.000 km y sin entrada.

Una comparación homogénea. Para comparar las tres opciones hay que fijar un mismo horizonte de 48 meses y una misma tasa de actualización del 6 % anual (0,50 % mensual), usar importes sin IVA porque el IVA es deducible, y añadir en compra y leasing el mantenimiento y el seguro propios de 1.800,00 € al año (150,00 € al final de cada mes), que el renting ya incluye, y restar el valor de mercado estimado de la furgoneta a los 48 meses, 12.000,00 €, en las dos opciones en que Nexo se queda con ella. Cada ajuste responde a una pregunta: el horizonte común, ¿durante cuánto tiempo comparamos?; la tasa, ¿cuánto vale el dinero en el tiempo?; el IVA, ¿qué parte no es coste real?; los servicios, ¿qué incluye cada cuota?; y el valor final, ¿qué queda al terminar?

Opción	Entrada y cuotas (€)	Coste actualizado a 48 meses (€)
Compra con préstamo (elegida)	33.182,00	27.066,86
Leasing (Leasing Ladera)	34.300,00	27.449,06
Renting (Renting Meridiano)	33.072,00	29.337,84

Qué cambia en cada vía. Las tres vías reparten de forma distinta propiedad, riesgo y servicios:

Aspecto	Compra con préstamo	Leasing	Renting
Propiedad al final	Es de Nexo	Si ejerce la opción de 700,00 €	No hay opción de compra
Entrada	5.000,00 € sin IVA	Ninguna	Ninguna
Mantenimiento y seguro	A cargo de Nexo	A cargo de Nexo	Incluidos
Riesgo del valor final	De Nexo	De Nexo si compra	Del arrendador
Límite de uso	Ninguno	Ninguno	80.000 km

Cómo se registra. En la compra con préstamo, la furgoneta es un activo y el préstamo un pasivo. El leasing, si el contrato transfiere los riesgos y beneficios del bien, se trata de forma parecida a una compra financiada; el renting, como un servicio de alquiler cuya cuota es gasto del periodo (norma de registro y valoración 7.ª del PGC de PYMES). La decisión contable se estudia en la unidad del registro contable. En la práctica el leasing suele pagarse por adelantado; con cuotas anticipadas saldrían 27.598,09 € (leasing) y 29.484,53 € (renting).

La suma más baja no es el coste más bajo. La suma de las cuotas del renting (48 × 689,00 = 33.072,00 €) parece la menor, y Telmo se queda ahí. Pero esa suma no incluye los 12.000,00 € que vale la furgoneta al final en las otras dos opciones, ni los mismos servicios, ni el valor del dinero en el tiempo. Al actualizar, las comisiones (125,00 € y 150,00 €) se suman en el día 0, las cuotas se tratan como vencidas (final de mes) y la opción de compra y el valor final se llevan al mes 48; las sumas nominales no llevan comisiones. Una vez ajustado todo, el renting es la opción más cara (29.337,84 €) y la compra con préstamo la más barata (27.066,86 €).

LA NORMA DICE

Real Decreto 1515/2007, Plan General de Contabilidad de PYMES: la norma de registro y valoración 7.ª regula los arrendamientos y la 9.ª, los pasivos financieros como los préstamos; y Ley 37/1992 del IVA, art. 95.Tres: los bienes de inversión se deducen según su uso en la actividad (turismos: 50 %). Consulta la versión vigente.

EN TU SECTOR

Transporte y logística: el renting incluye 80.000 km en 48 meses. Si la furgoneta de Nexo recorre unos 20.000 km al año, llega justo al límite; un transportista que hiciera 30.000 km al año recorrería 120.000 km y pagaría el exceso: con 0,06 € por km serían 40.000 × 0,06 = 2.400,00 € más (caso ficticio). Si la actividad exige autorización de transporte público con vehículos pesados, un préstamo no es capital ni reserva y no sirve para su capacidad financiera (LOTT, art. 46).

Avales y fianzas. Un **aval** lo da una persona o entidad que responde de una deuda ajena; una **fianza** es una cantidad que se deja como garantía de un contrato. La fianza de 4.200,00 € del alquiler de la nave de Nexo es un derecho que se recupera al terminar el contrato; el aval de los socios es una obligación que puede acabar en pago. Nexo debe anotar los dos y no confundirlos.

ACTIVIDADES

13. Explica con tus palabras qué es el leasing y qué es el renting y en qué se diferencian en la propiedad al final del contrato.
14. Calcula la suma nominal de las cuotas de leasing con la opción de compra y comprueba los 34.300,00 € de la tabla.
15. Telmo dice: «El renting cuesta 33.072,00 € y comprar la furgoneta, 30.000,00 €: el renting es solo 3.072,00 € más caro.» Señala qué se ha olvidado de ajustar.

CASO RESUELTO · PASO A PASO

El préstamo elegido y la comparación de las tres opciones

Caso ficticio. Jueves 11 de marzo de 2027. Priscila prepara la solicitud a Banco Altamar y Casimiro revisa el cuadro de amortización y la comparación con el leasing y el renting.

Paso 1. Datos. Préstamo de 25.000,00 € a 48 cuotas mensuales vencidas, tipo periódico 0,50 %, comisión de 125,00 €, aval de los tres socios. Firma el 18/03/2027, desembolso el 31/03/2027 y primera cuota el 30/04/2027.

Paso 2. La cuota y el cuadro (hasta 31/12/2027). *=PAGO(0,005;48;-25000)* devuelve 587,13 €; la cuota 48 se ajusta a 586,89 €.

N.º	Fecha	Cuota (€)	Intereses (€)	Principal (€)	Saldo (€)
1	30/04/2027	587,13	125,00	462,13	24.537,87
2	31/05/2027	587,13	122,69	464,44	24.073,43
3	30/06/2027	587,13	120,37	466,76	23.606,67
4	31/07/2027	587,13	118,03	469,10	23.137,57
5	31/08/2027	587,13	115,69	471,44	22.666,13
6	30/09/2027	587,13	113,33	473,80	22.192,33
7	31/10/2027	587,13	110,96	476,17	21.716,16
8	30/11/2027	587,13	108,58	478,55	21.237,61
9	31/12/2027	587,13	106,19	480,94	20.756,67

Paso 3. Comprobaciones. Suma de los principales de las 48 cuotas = 25.000,00 €; último saldo = 0,00 €; intereses totales = 3.182,00 €. En 2027: intereses 1.040,84 € y principal 4.243,33 €; saldo a 31/12/2027 = 20.756,67 € (5.962,36 € a corto plazo y 14.794,31 € a largo). Comisión de 125,00 €: gasto.

Paso 4. Comparación homogénea. Mismo horizonte de 48 meses, tasa de actualización del 6 % anual, importes sin IVA, mantenimiento y seguro propios de 1.800,00 € al año en compra y leasing, y valor de mercado de 12.000,00 € a los 48 meses:

Opción	Entrada y cuotas (€)	Coste actualizado (€)
Compra con préstamo	33.182,00	27.066,86
Leasing	34.300,00	27.449,06
Renting	33.072,00	29.337,84

RESULTADO

El préstamo de Altamar tiene una cuota de **587,13 €** (la última, 586,89 €), intereses totales de **3.182,00 €** y un saldo de **20.756,67 €** a 31/12/2027. Elegida la compra con préstamo (**27.066,86 €**): el leasing cuesta 382,20 € más y el renting, 2.270,98 € más, pese a su menor suma nominal.

PRÁCTICA

Otro préstamo para equipamiento

Caso ficticio. Casimiro ayuda a otra empresa con un préstamo de 18.000,00 € para equipamiento: 36 cuotas mensuales, 5,40 % nominal anual (tipo mensual 0,45 %) y una comisión de apertura del 0,40 % (72,00 €).

Dato	Valor
Principal	18.000,00 €
Plazo	36 cuotas mensuales vencidas
Tipo periódico	0,45 % mensual
Comisión de apertura	0,40 % = 72,00 €

Encargo. 1) Calcula la cuota con la hoja de cálculo y la fórmula visible. 2) Construye el cuadro de amortización completo y comprueba que la suma de principales es 18.000,00 €. 3) Calcula los intereses totales y el coste de la comisión. 4) **Variante:** repite el cálculo a 24 meses y compara cuota e intereses. 5) Redacta un informe de selección de cuatro líneas que explique cuál elegirías según la caja de la empresa.

Plantilla GEF-P05 · Cuadro e informe de selección

Campo	Tu respuesta
Identificador (UD05_P05_cuadro_v01)	
Datos de partida y reglas (periodicidad, redondeo)	
Cuota, primera fila y última cuota	
Comprobaciones: suma de principales y último saldo	
Variante a 24 meses: cuota e intereses	
Informe de selección	
Incidencia y corrección	

Lista de cotejo

☐ Tipo mensual, no anual.
☐ Última cuota ajustada (sale algo mayor que las demás).
☐ Principal no tratado como gasto.
☐ Comisión separada de los intereses.
☐ Cuota de la variante comprobada con la fórmula.

LECTURA Y DEBATE

El que menos suma



Relato ficticio. Sobre la mesa de la sala de reuniones hay tres carpetas de colores. Octavia, de Banco Altamar, explica el préstamo; Laureano, de Leasing Ladera, la opción de compra; Ruperta, de Renting Meridiano, el mantenimiento incluido. Telmo suma en un papel: 48 cuotas de 689,00 € son 33.072,00 €; las del préstamo con la entrada, 33.182,00 €; las del leasing con la opción de compra, 34.300,00 €. «Es el renting», dice, «el que menos suma.»

Priscila levanta la hoja. «Lo que hay que comparar es lo que cuesta cada una cuando contamos todo lo demás: el IVA, el mantenimiento, lo que valdrá la furgoneta al final.» Casimiro asiente y apunta los 12.000,00 € que se estima que valdrá a los cuatro años. «El renting te devuelve la furgoneta y no te queda nada. Con el préstamo, al acabar es tuya.»

Poco después firman el aval. Casimiro actúa como testigo y recuerda a los socios que, si Nexo no paga, el banco podrá reclamarles a ellos. Olimpia lee la cláusula dos veces antes de poner su firma. «Que nadie firme sin entender lo que firma», dice.

Preguntas. 1) ¿Qué cuota es realmente la más baja y por qué Telmo se confunde? 2) ¿Qué partidas debe añadir Priscila para comparar las tres opciones? 3) ¿Qué riesgo asumen los socios al firmar el aval?

APRENDE CON LA IA

Priscila pregunta a un asistente de IA: «Nexo puede comprar una furgoneta de 30.000,00 € o contratar un renting de 48 cuotas de 689,00 €. ¿Cuál es más barato?». La respuesta es esta:

RESPUESTA DE LA IA

«Las 48 cuotas del renting suman 33.072,00 € y la furgoneta cuesta 30.000,00 €, así que comprar es 3.072,00 € más barato que el renting. Los gastos de mantenimiento, el valor de la furgoneta al final y el IVA no importan para comparar. Recomiendo comprar al contado.»

Tu tarea. Localiza los fallos, rebátelos con los datos del caso (mantenimiento y seguro de 1.800,00 € al año, valor final de 12.000,00 €, coste actualizado de 27.066,86 €, 27.449,06 € y 29.337,84 €) y escribe la respuesta corregida. La actividad puede resolverse sin acceso a una IA.

ACTIVIDADES FINALES

Comprueba

16. Define principal, cuota, intereses, comisión y garantía, con un ejemplo del préstamo de Nexo.
17. Explica por qué la primera cuota tiene más intereses que la última y cómo lo comprueba un cuadro de amortización.
18. Distingue amortización del inmovilizado, devolución del principal e intereses con un ejemplo de la furgoneta.
19. Explica por qué la suma nominal de las cuotas del renting no es comparable con el precio de compra.

Aplica

20. Resuelve la variante de la práctica y escribe una recomendación de cuatro líneas sobre el plazo de 24 o de 36 meses.
21. Calcula la cuota y la primera fila de un préstamo de 12.000,00 € a 24 meses con tipo mensual del 0,50 % y comprueba que la suma de principales es 12.000,00 €.
22. Calcula la suma de cuotas más comisión del préstamo de Altamar (sin la entrada de 5.000,00 €) y la del renting, y explica por qué no son comparables.
23. A 31/12/2027, ¿qué cifras del préstamo van al balance y cuáles a la cuenta de resultados? Clasifica saldo a corto y largo plazo, intereses y comisión.

Investiga

24. Busca en el BOE el Plan General de Contabilidad de PYMES y localiza las normas de registro y valoración sobre arrendamientos y pasivos financieros. Anota la fecha de consulta, el ámbito de aplicación y qué no permite concluir sobre un contrato concreto.
25. Pide a una entidad financiera o consulta su web (con fecha) las condiciones de un renting de furgoneta y anota kilómetros incluidos, servicios y coste del exceso.
26. Pregunta a una empresa de tu zona qué garantías le exigió el banco en su último préstamo y compáralo con el aval de Nexo.

TU EXPEDIENTE ECONÓMICO-FINANCIERO · PASO 5 · CUADRO DE AMORTIZACIÓN E INFORME DE SELECCIÓN

Para tu empresa simulada, elabora el cuadro de amortización de un préstamo con sus comprobaciones y un informe de selección que compare compra con préstamo, leasing y renting con el mismo horizonte, el mismo valor final y los servicios homogéneos. Guarda el archivo como UD05_P05_cuadro_v01 con fecha y versión.

Comprueba tu expediente: suma de principales igual al importe prestado; último saldo cero; intereses separados del principal; comparación sin IVA y con el mismo horizonte; amortización del vehículo distinta de la devolución del préstamo.

☐ Hecho ☐ Revisado ☐ Guardado

OJO PROFESIONAL

Documento: informe de selección de financiación de la furgoneta de Nexo Comercial, 11/03/2027, v1

Documento ficticio, borrador de Priscila del 11 de marzo de 2027, con solo algunas líneas. Estado: APROBADO. Fuente: sin identificar. Comprobación: no registrada. Contiene **cinco errores**.

N.º	Apartado	Contenido del borrador
1	Comparación de precios	Renting 33.072,00 € frente a 30.000,00 € de precio de compra
2	Valor final	Valor de la furgoneta a 48 meses (12.000,00 €) restado dos veces
3	Importe del préstamo	25.000,00 € más 5.250,00 € de IVA: 30.250,00 €
4	Cuadro de amortización	Suma de principales: 24.980,00 €
5	Amortización	La amortización del vehículo es el principal devuelto cada año
6	Garantía	Aval de los tres socios; sin hipoteca ni prenda

Encargo. Señala los cinco errores, explica por qué lo son y corrige las líneas afectadas. Indica cuál de las seis líneas está bien y qué evidencia debería acompañar al informe antes de pasar a APROBADO.

N.º	Línea	Por qué es un error	Corrección
1			
2			
3			
4			
5			

AUTOEVALUACIÓN

1. En un préstamo, el principal es...
a) el interés del primer año.
b) la cantidad que se recibe y hay que devolver.
c) la comisión de apertura.

2. La cuota mensual del préstamo de Nexo (25.000,00 €, 48 meses, 0,50 % mensual) es...
a) 520,83 €.
b) 587,13 €.
c) 625,00 €.

3. Los intereses de la primera cuota de ese préstamo son...
a) 125,00 €.
b) 462,13 €.
c) 587,13 €.

4. La suma de los principales de un cuadro de amortización debe ser igual a...
a) los intereses totales.
b) el importe prestado.
c) la cuota.

5. Con el sistema americano de 25.000,00 € al 0,50 % mensual a 48 meses, los intereses totales son...
a) 3.182,00 €.
b) 6.000,00 €.
c) 3.062,52 €.

6. Los intereses de un préstamo son...
a) un gasto financiero.
b) una devolución de deuda.
c) una inversión.

7. La garantía real es la que...
a) afecta un bien concreto a la deuda.
b) dan los socios con su patrimonio.
c) no existe en España.

8. El renting se diferencia del leasing en que...
a) no tiene opción de compra y suele incluir servicios.
b) siempre cuesta menos.
c) transmite la propiedad al inicio.

9. El coste actualizado a 48 meses más bajo de la furgoneta de Nexo es...
a) 27.066,86 € (compra con préstamo).
b) 29.337,84 € (renting).
c) 27.449,06 € (leasing).

10. El saldo del préstamo a 31/12/2027 que vence después de 2028 (largo plazo) es...
a) 5.962,36 €.
b) 14.794,31 €.
c) 20.756,67 €.

Ya sé...

☐ preparar la documentación y distinguir garantías personales y reales.
☐ calcular la cuota y separar intereses y principal.
☐ construir un cuadro de amortización y comprobarlo.
☐ comparar los sistemas francés, de principal constante y americano.
☐ distinguir inversión, deuda, intereses, comisión y amortización del bien.
☐ comparar préstamo, leasing y renting con el mismo horizonte.

Dónde repasar. Si alguna casilla queda sin marcar, vuelve a:

- Documentos, garantías y aval: apartado 5.1.
- Cuota, intereses y principal: apartado 5.2.
- Francés, principal constante y americano: apartado 5.3.
- Furgoneta financiada, corto y largo plazo: apartado 5.4.
- Leasing, renting, aval y fianza: apartado 5.5 y caso resuelto.



UNIDAD 6

Financiación del circulante y ayudas

Bloque 2 · Aplicar y documentar

EN ESTA UNIDAD APRENDERÁS A…

- Distinguir el crédito comercial recibido y el concedido y calcular el coste de un pronto pago.
- Liquidar una cuenta de crédito con intereses sobre lo dispuesto y comisión de apertura.
- Calcular el descuento de efectos con su base de días, comisión y gastos.
- Explicar el factoring con y sin recurso y calcular su coste.
- Comparar alternativas homogéneas y escribir el calendario de la elegida.
- Tratar una ayuda solicitada como dato condicionado, no como dinero.

SITUACIÓN DE PARTIDA

Martes 16 de marzo de 2027. Priscila, socia de administración y finanzas de Nexo Comercial, S.L., ha terminado la previsión del saldo de Bancos hasta final de año con el calendario de los socios: tres pedidos a Ege Porselen con el 30 % por adelantado, ventas con pago a 60 días fecha de factura y el préstamo de la furgoneta pactado. Hay un problema: en otoño la caja se queda corta, y el miércoles 27/10/2027, día de pagar el 70 % del tercer pedido, el saldo previsto es de −13.003,45 €.

«Vendemos, pero pagamos antes de cobrar», resume Telmo. Olimpia, que pedirá la ayuda autonómica Impulso Pyme (ficticia), cree que «vamos sobrados». Octavia, de Banco Altamar, propone una cuenta de crédito, y Priscila pide también descuento y factoring. Prepararás el comparador de costes y el calendario.

PARA EMPEZAR

1. Si Nexo paga el 30 % al pedir y cobra a 60 días fecha de factura, ¿cuántos días pasan hasta el primer cobro?
2. Un banco te ofrece 20.000,00 € de crédito y solo usas 15.000,00 €: ¿sobre qué importe esperas pagar los intereses?
3. Si un banco te adelanta una factura y el cliente no la paga, ¿quién debería asumir la pérdida?
4. Una ayuda está solicitada pero nadie la ha resuelto: ¿puedes contarla en tu previsión de caja? ¿Por qué?
5. ¿Qué datos deben coincidir para comparar ofertas?



Crédito comercial

6.1



Cuenta de crédito

6.2



Descuento

6.3



Factoring

6.4



Garantías y ayudas

6.5

6.1 Crédito comercial

Antes de pedir dinero a un banco, mira los plazos que ya das y recibes: son la primera financiación de una empresa, y no es gratuita.

Qué es. El **crédito comercial** es el aplazamiento de pago que se pactan quien vende y quien compra: no interviene ningún banco ni aparecen intereses en la factura. Una empresa lo recibe de sus proveedores y lo concede a sus clientes, y la diferencia entre ambos plazos obliga a financiar el **circulante**: el dinero que la actividad corriente tiene inmovilizado entre que se paga y se cobra. A Ege Porselen le paga el 30 % al pedir y el 70 % a los 30 días de la llegada; a sus clientes nacionales les vende a **60 días fecha de factura**: la factura vence a los 60 días de su fecha.

Documento 1 · Calendario de dinero del pedido 1

(ficticio; 2.000 juegos de mesa de Ege Porselen)

Fecha	Hecho	Sale (–) o entra (+) (€)
30/03/2027	Anticipo del 30 % al hacer el pedido	−5.265,00
28/04/2027	Llegada: IVA de importación y agente de aduanas	−4.145,30
28/05/2027	Pago del 70 % de la factura del proveedor	−12.285,00
31/07/2027	Cobro de las ventas de mayo (300 juegos, IVA incluido)	+5.408,70

Entre el primer pago (martes 30/03) y el primer cobro (31/07, sábado: convención de cálculo del modelo; una factura del 31/05 vencería el 30/07) pasan **123 días**. Ege financia a Nexo solo 30 (del 28/04 al 28/05); Nexo financia a Ege los 29 del anticipo y a sus clientes el resto. Ese desfase lo cubre el capital y, si no basta, la financiación de los apartados siguientes. Priscila guarda de cada cliente y proveedor el plazo, los vencimientos y el descuento por pronto pago: así anticipa cuándo falta caja.

El coste escondido del plazo. Muchos proveedores ofrecen un descuento por **pronto pago**. Imagina que Menaje Peninsular diera un 2 % sobre las 17.900,00 € de un pedido si Nexo pagara a 10 días y no a 60. Renunciar equivale a pedir un préstamo de 50 días:

Concepto	Cálculo	Resultado
Descuento por pronto pago (€)	17.900,00 × 2 %	358,00
Pago a 10 días (€)	17.900,00 − 358,00	17.542,00
Coste de los 50 días (%)	358,00 / 17.542,00	2,0408
Coste anual equivalente (%)	(17.900 / 17.542)^(365/50) − 1	15,89

En una hoja de cálculo: *=(17900/17542)^(365/50)-1* devuelve 0,1589, es decir, 15,89 % (días naturales sobre 365, capitalización compuesta). Pagar esos 17.542,00 € con la cuenta de crédito al 7,50 % costaría solo 17.542,00 × 7,50 % × 50 / 365 = **180,23 €**: el pronto pago ahorra 177,77 € incluso financiándolo.

CLAVE · PLAZO NO ES GRATIS

Cada día de aplazamiento tiene un precio: lo cobra el proveedor en el precio, lo paga un banco al adelantarlo o lo pierde quien concede el plazo. Ponle número.

El plazo máximo y la mora

LA NORMA DICE

Ley 3/2004, de 29 de diciembre, de lucha contra la morosidad, art. 4: sin pacto, el plazo de pago es de treinta días naturales desde la recepción de las mercancías o la prestación del servicio; por pacto, «en ningún caso» más de 60 días naturales. Art. 8.1: 40 € por costes de cobro. Consulta la versión vigente.

Comprueba la condición de Nexo: con «60 días fecha de factura» (válido si se factura al recibir), una del 31/05 vence el 30/07, a 60 días, y una del 04/05, el 03/07, también a 60. Si se pactara «fin de mes», la del 31/05 vencería el 31/07, a 61 días, y la del 04/05, a 88: superaría el máximo legal y la cláusula podría ser nula. Por eso Nexo pacta «60 días fecha de factura». Si el cliente paga tarde, la mora es automática y devenga intereses de demora (arts. 5 y 7.2); los ejemplos del libro usan un tipo de enunciado, porque el real cambia cada semestre.

ACTIVIDADES

1. Con el Documento 1, calcula cuántos días pasan entre el anticipo y el primer cobro y cuántos financia Ege Porselen. ¿Quién financia el resto?
2. Un proveedor ofrece un 1,5 % de descuento por pagar 17.900,00 € a 10 días en lugar de a 60. Calcula el coste de los 50 días, su equivalente anual y los intereses con la cuenta de crédito al 7,50 %. ¿Aprovecharías el descuento?
3. Hostelera del Ebro paga la factura F-2027-0014 (3.605,80 €, vence el 30/07/2027) con 20 días de retraso. Con un tipo de demora de enunciado del 10,00 % anual (base 365) y los 40 € del art. 8.1, calcula lo que podría reclamar Nexo.

6.2 Cuenta de crédito

Nexo no pide prestados 15.000,00 € para tenerlos parados: abre un límite y solo paga por los días y los euros que usa.



Qué es. Una **cuenta de crédito** es un contrato con un banco que pone a disposición de la empresa un **límite** durante un plazo, normalmente un año renovable. La empresa **dispone** y **devuelve** cuando quiere, y paga **intereses por el saldo dispuesto y los días que lo ha tenido**, más las comisiones del contrato. Sirve para desfases temporales, como el de Nexo en otoño; si la necesidad dura años, lo adecuado es un préstamo.

Documento 2 · Cuenta de crédito de Nexo

(ficticio; Banco Altamar, S.A.; abierta el lunes 26/04/2027)

Condición	Contenido
Límite	20.000,00 €
Intereses	7,50 % anual sobre lo dispuesto (base 365)
Comisión de apertura	0,50 % del límite: 100,00 € el día de la apertura
Garantía	Aval personal de los tres socios
Vencimiento	26/04/2028, renovable

Cuánto límite pedir. Priscila mira el saldo de Bancos **día a día**, no a fin de mes, porque se hunde en días concretos. Sin cuenta de crédito, el de Nexo sería este:

Fecha	Hecho	Sin cuenta (€)	Con cuenta (€)
27/09/2027	Llega el pedido 3 y se dispone	−3.719,92	11.180,08
27/10/2027	Pago del 70 % del pedido 3	−13.003,45	1.896,55
03/12/2027	Devolución de la cuenta	11.353,29	11.046,78

El peor día es el miércoles 27/10, con un hueco de **13.003,45 €**. Con 15.000,00 € dispuestos el 27/09, Nexo termina ese día con 1.896,55 €: el **saldo mínimo** del año.

Cómo se liquida. Intereses = dispuesto × tipo × días / 365, con el día de la disposición contado y el de la devolución no: del 27/09 al 03/12 hay **67 días**.

Concepto	Cálculo	Importe (€)
Intereses	15.000,00 × 7,50 % × 67 / 365	206,51
Comisión de apertura	0,50 % × 20.000,00	100,00
Coste total		**306,51**

En la hoja: *=REDONDEAR(15000*0,075*67/365;2)* devuelve 206,51. El coste total es el **2,0434 %** de lo recibido en esos 67 días: un porcentaje del periodo, no anual, que imputa entera la comisión y solo vale para comparar con alternativas de los mismos 15.000,00 € y 67 días.

Lo que dice la contabilidad. Lo dispuesto es una deuda, no un ingreso: cuenta 5201 Deudas a corto plazo por crédito dispuesto. Devolverlo no es gasto; los 206,51 € son gasto financiero (662 Intereses de deudas) y los 100,00 € de apertura, una comisión llevada a gasto (626), opción que admite la NRV 9.ª del PGC de PYMES.

CLAVE · LÍMITE NO ES DINERO NI COSTE

El límite (20.000,00 €) es un techo, no una cantidad recibida: los intereses se pagan sobre lo dispuesto (15.000,00 €). Calcularlos sobre el límite daría 275,34 € en lugar de 206,51 €.

ACTIVIDADES

4. Si Nexo dispusiera 15.000,00 € el 27/09 y devolviera 5.000,00 € el lunes 15/11 y los 10.000,00 € restantes el 03/12, calcula los intereses de cada tramo y el total. ¿Cuánto ahorra frente a los 206,51 €?

5. El banco ofrece un límite de 12.000,00 € sin comisión. Calcula el saldo del 27/10 con ese límite y di qué falta. ¿Qué límite mínimo necesita Nexo para no quedar en descubierto?

6.3 Descuento de efectos

Cobrar hoy lo que el cliente pagará dentro de dos meses tiene un precio: los días que el banco te adelanta.

Qué es. Un **efecto** es un documento de cobro aplazado, normalmente una **letra de cambio**: el cliente (el aceptante) se compromete a pagar el **nominal** en una fecha, el **vencimiento**. En el **descuento de efectos** la empresa entrega los efectos al banco y este le abona hoy el nominal menos el coste de los días que faltan. Es una operación **con recurso**: si el cliente no paga el día del vencimiento, el banco devuelve el efecto y carga en cuenta a la empresa el nominal y los gastos.

El coste tiene tres partes: los **intereses**, calculados con los días que faltan para el vencimiento y, por costumbre bancaria, sobre **360 días**; una **comisión** sobre el nominal; y unos **gastos por efecto** fijos.

Documento 4 · Remesa de descuento de Nexo

(ficticia; Banco Altamar; 27/09/2027; vencimiento el viernes 03/12/2027, a 67 días)

Efecto (aceptante)	Nominal (€)	Intereses (€)	Comisión (€)	Gastos (€)	Líquido (€)
Menajes Tolosa	6.000,00	89,33	36,00	6,00	5.868,67
Hostelera del Ebro	5.000,00	74,44	30,00	6,00	4.889,56
Bazar Montesol	4.000,00	59,56	24,00	6,00	3.910,44
Total	**15.000,00**	**223,33**	**90,00**	**18,00**	**14.668,67**

Condiciones: 8,00 % anual (días sobre 360), comisión del 0,60 % del nominal y 6,00 € por efecto. Intereses = nominal × 8 % × 67 / 360; por ejemplo, 6.000,00 × 0,08 × 67 / 360 = 89,33 €. El coste es 223,33 + 90,00 + 18,00 = **331,33 €**, el **2,2588 %** del líquido recibido en 67 días. Equivale a un 12,94 % anual, bastante más que el 8,00 % anunciado, porque se suman comisión y gastos.

Un 8 % sin base de días ni plazo no sirve para comparar: 15.000,00 € × 8 % son 1.200,00 € de un año entero, no de 67 días.

Cuando el cliente no paga. Si Hostelera del Ebro no pagara el 03/12, el banco cargaría a Nexo 5.000,00 € y los gastos. Por eso la contabilidad mantiene la deuda con el banco (cuenta 5208 Deudas por efectos descontados) y los intereses van a la 665 Intereses por descuento de efectos y operaciones de «factoring».

EN TU SECTOR

Marketing y publicidad: una agencia emite una factura de campaña de 12.100,00 € (10.000,00 € más IVA) a un cliente grande que le acepta una letra a 90 días. Si la descuenta al 8,00 % sobre 360 días, los intereses son 12.100,00 × 0,08 × 90 / 360 = **242,00 €**, antes de comisión y gastos. Si su cliente paga tarde, la agencia compara ese coste con esperar.

ACTIVIDADES

6. Calcula la liquidación del efecto de Hostelera del Ebro como si fuera el único que se descuenta: intereses, comisión, gastos, líquido y coste sobre lo recibido. Compara el porcentaje con el de la remesa completa.
7. Calcula el coste y el líquido de la remesa de 15.000,00 € si el vencimiento fuera a 90 días en lugar de 67. ¿Qué parte del coste cambia y cuál no?
8. Explica quién pierde y qué ocurre si Bazar Montesol no paga su efecto de 4.000,00 € el 03/12.

6.4 Factoring

En el factoring Nexo vende sus facturas a una empresa especializada; lo que cuesta depende de quién asume el riesgo del cliente.

Qué es. En el **factoring**, la empresa (el cedente) cede sus facturas a una empresa de factoring (el factor), que **gestiona el cobro**, **adelanta** una parte del importe y, según el contrato, **asume el impago**. El anticipo es un porcentaje de las facturas (aquí, el 80 %); el resto se liquida cuando el cliente paga. Al cliente se le notifica la cesión y paga al factor, no a la empresa. No necesita letras: se ceden las facturas, con IVA, y el cliente paga al factor.

Hay dos modalidades. **Con recurso**: si el cliente no paga, el factor reclama a la empresa lo anticipado; el riesgo sigue siendo suyo. **Sin recurso**: el factor asume la insolvencia del cliente dentro de un límite y cobra más por esa cobertura. Que el contrato diga «sin recurso» no basta: hay que leer cuándo puede devolver la factura (por ejemplo, si el cliente discute la entrega).

Documento 5 · Oferta de factoring de Factoring Hesperia, S.A.

(ficticia; con recurso; cesión el lunes 27/09/2027)

Condición	Contenido
Facturas cedidas	18.150,00 € (15.000,00 € más IVA 3.150,00 €)
Anticipo	80 % de las facturas: 14.520,00 €
Intereses	6,00 % anual sobre el anticipo (días naturales sobre 360)

Condición	Contenido
Comisión de gestión	1,20 % de las facturas: 217,80 €
Plazo y recurso	67 días, hasta el viernes 03/12/2027; con recurso: el impago es riesgo de Nexo

Coste de la operación

Concepto	Cálculo	Importe (€)
Intereses	14.520,00 × 6,00 % × 67 / 360	162,14
Comisión	1,20 % × 18.150,00	217,80
Coste total		**379,94**
Efectivo neto recibido	14.520,00 − 379,94	14.140,06

El coste es el **2,6870 %** del efectivo neto recibido en 67 días (15,54 % anual equivalente, compuesto sobre 365 días, como el 12,94 % del descuento). Cuesta más que el descuento porque incluye la gestión del cobro y los intereses se pagan sobre un importe con IVA. El 20 % sin adelantar (3.630,00 €) se liquida cuando el cliente paga. Nexo lo descarta: cuesta más que la cuenta de crédito y sus clientes son pocos y conocidos. Lo consideraría sin recurso si un cliente concentrara muchas ventas.

En las cuentas. Los importes del factor van sin IVA (el IVA deducible no es coste). Con recurso, la factura sigue en Clientes (430) y el anticipo es deuda: cuenta 5209 Deudas por operaciones de «factoring»; los intereses van a la 665. Sin recurso, la factura sale del balance: el PGC de PYMES lo decide por la transmisión de los riesgos (NRV 8.ª, apartado 4), no por el nombre del contrato.

ACTIVIDADES

9. Calcula cuánto recibe Nexo el 27/09 con el factoring de Hesperia y cuánto queda pendiente de liquidar. ¿Cuándo se cobra ese resto?

10. Supón que Hesperia ofreciera el mismo factoring sin recurso con una comisión del 2,00 % de las facturas. Calcula el coste, el efectivo neto y el porcentaje sobre lo recibido. ¿Qué pagas de más y qué recibes a cambio?

11. Explica por qué el factoring con recurso no quita a Nexo el riesgo de que Hostelera del Ebro no pague. ¿En qué cuenta se anota el anticipo?

6.5 Garantías, fondos propios y ayudas

Lo que menos cuesta no siempre es lo que menos pide a cambio, y lo solicitado todavía no es dinero.

Garantías. Un banco pide algo que respalde la devolución. Las **garantías personales** comprometen el patrimonio de una persona: el **aval** o la fianza de los socios. Las **garantías reales** afectan a un bien: la **hipoteca** (inmueble) o la **prenda** (derecho o bien mueble). Banco Altamar pide a Nexo el aval de los tres socios: la sociedad limitada limita la responsabilidad a lo aportado (unidad 2), pero el aval la devuelve a los socios, con todo su patrimonio, por esa deuda.

Fondos propios y otras fuentes. No toda la financiación viene de fuera. Nexo ya usa fondos propios: los 110.000,00 € de capital de Olimpia (44.000,00 €), Telmo (38.500,00 €) y Priscila (27.500,00 €). Puede además **autofinanciarse**, reinvirtiendo beneficios. Cada fuente tiene coste y riesgo distintos:

Fuente	Quién pone el dinero	Qué cuesta	Qué riesgo trae
Capital de los socios	Los socios	Participación en los beneficios	Se diluye el control si entran socios nuevos
Beneficios no repartidos	La propia empresa	No se reparten dividendos	Solo existen si hay beneficio
Cuenta de crédito	Banco	Intereses sobre lo dispuesto	Aval de los socios
Descuento y factoring	Banco o factor	Intereses, comisiones, gastos	Con recurso, el riesgo del cliente sigue en la empresa
Ayuda pública	Una administración	Cumplir condiciones y justificar	Reintegro si no se cumple; puede no concederse

Otras fuentes. Hay más caminos que Nexo no usa en 2027 y conviene conocer. Un **préstamo de socios** es dinero que un socio presta a la sociedad con su propio contrato, distinto del capital. El **capital riesgo** aporta fondos a cambio de una parte de la empresa. Todas se comparan igual: importe, plazo, coste, garantías y riesgo. **Ayudas y subvenciones.** Una **ayuda** es dinero público, normalmente a fondo perdido, para una finalidad concreta. Los pasos: buscar la **convocatoria** vigente, comprobar los **requisitos**, **solicitar** en plazo, esperar la **resolución**, **justificar** el gasto y, normalmente, cobrar, salvo pagos anticipados o a cuenta (Ley 38/2003, art. 34.4).

LA NORMA DICE

Ley 38/2003, de 17 de noviembre, General de Subvenciones: la concesión se resuelve en un acto expreso (art. 25); el beneficiario justifica la finalidad (art. 30.1); como regla, el pago es previa justificación (art. 34.3); el incumplimiento puede obligar a reintegrar con interés de demora (art. 37.1). Consulta la versión vigente y la convocatoria.

Documento 6 · Ficha de la ayuda Impulso Pyme

(convocatoria ficticia autonómica)

Campo	Contenido
Ayuda	50 % de unos gastos subvencionables de 6.000,00 €: 3.000,00 €
Solicitud y condición	Martes 30/03/2027; solo se subvencionan gastos posteriores a la solicitud
Incompatibilidad	La suma de ayudas para el mismo gasto no puede superar el gasto subvencionable

Campo	Contenido
Justificación	Tres meses desde la notificación de la concesión, con facturas y justificantes de pago
Estado	Sin resolución
Dinero disponible a 31/12/2027	0,00 €

Una ayuda **solicitada** no es **concedida**, y **concedida** no es **cobrada**. Priscila no la cuenta en la previsión hasta que haya resolución y dinero, y anota en el expediente la fecha de la convocatoria que consultó. Si la sumara al hueco de octubre, diría que quedan −10.003,45 €: un error, porque la caja real del 27/10 sigue siendo −13.003,45 €.

CLAVE · SOLICITADA NO ES DISPONIBLE

En una previsión solo entra el dinero con fecha y fuente seguras. Una ayuda solicitada se anota en el expediente con su condición, su plazo y su estado, con 0,00 € en caja.

PARA SABER MÁS

El **confirming** es el producto contrario al factoring: lo contrata el comprador con su banco para pagar a sus proveedores, y el proveedor puede cobrar antes si el banco se lo adelanta. Nexo no lo usa, porque sus compradores son pequeños comercios.

ACTIVIDADES

12. Con la ficha del Documento 6, ¿qué importe contarías el 27/10/2027 en la previsión de caja por la ayuda? Si la concedieran el 15/11, ¿cambiaría esa previsión? Razona.
13. Nexo recibe también una ayuda municipal ficticia de 4.000,00 € para el mismo gasto de 6.000,00 €. Con la regla de incompatibilidad del Documento 6, calcula el exceso y explica qué debería hacer.
14. Clasifica como financiación propia o ajena y di su riesgo: a) una aportación de 20.000,00 € de los socios; b) la cuenta de crédito de Banco Altamar; c) el beneficio de 2027 sin repartir; d) el descuento de efectos.



CASO RESUELTO · PASO A PASO

Cubrir 15.000,00 € durante 67 días

Caso ficticio. Martes 16 de marzo de 2027. Priscila compara para los socios tres formas de cubrir el hueco de otoño de Nexo Comercial, S.L.

Paso 1. El hueco. Sin financiación, Bancos sería −3.719,92 € el 27/09/2027 y **−13.003,45 €** el miércoles 27/10, al pagar el 70 % del pedido 3. Se necesitan 15.000,00 € durante **67 días** (27/09 a 03/12): las tres cubren ese hueco durante lo mismo, con costes sin IVA, aunque el efectivo neto que aporta cada una difiere (Paso 2).

Paso 2. Las tres alternativas

Concepto	Cuenta de crédito	Descuento	Factoring con recurso
Condiciones	Límite 20.000,00 €; 7,50 % (base 365); apertura 0,50 %	Efectos de 15.000,00 €; 8,00 % (base 360); 0,60 %; 6,00 € por efecto	Facturas de 18.150,00 €; anticipo 80 %; 6,00 % (base 360); comisión 1,20 %
Coste (€)	306,51	331,33	379,94
Efectivo recibido (€)	15.000,00	14.668,67	14.140,06
Coste sobre lo recibido (%)	2,0434	2,2588	2,6870
Riesgo del cliente	Ninguno	De Nexo	De Nexo

Paso 3. Calendario de la elegida

Fecha	Hecho	Importe (€)	Saldo de Bancos (€)
lunes 26/04/2027	Apertura de la cuenta: comisión	−100,00	57.104,50
lunes 27/09/2027	Disposición única	15.000,00	11.180,08
miércoles 27/10/2027	Día de menor saldo	0,00	1.896,55
viernes 03/12/2027	Devolución e intereses (206,51)	−15.206,51	11.046,78

Paso 4. La ayuda no entra. Impulso Pyme (3.000,00 €, solicitada el 30/03/2027, sin resolución) se anota en la ficha con su plazo de justificación y cuenta **0,00 €** en la previsión.

RESULTADO

Nexo elige la cuenta de crédito: 306,51 € (2,0434 % de lo recibido), frente a 331,33 € del descuento (24,82 € más) y 379,94 € del factoring (73,43 € más); con recurso, ninguno traslada el riesgo del cliente. Solo vale si el banco mantiene el límite y los socios avalan; descuento y factoring quedan de reserva. La ayuda no es dinero disponible.

PRÁCTICA

Servicios Tormes, S.L.: otro déficit

Caso ficticio. Casimiro, el asesor de Nexo, pide a Priscila que le ayude con un cliente suyo, Servicios Tormes, S.L., que prevé un déficit de **10.000,00 €** durante **45 días**. Tiene tres alternativas: (A) una cuenta de crédito con 7,50 % anual sobre lo dispuesto (base 365) y una apertura del 0,50 % del límite de 10.000,00 €; (B) descontar dos efectos de 5.000,00 € cada uno al 8,00 % (base 360), con comisión del 0,60 % y 6,00 € por efecto; y (C) ceder con recurso facturas de 12.100,00 € (10.000,00 € más IVA) con anticipo del 80 % (9.680,00 €), 6,00 % anual sobre el anticipo (base 360) y comisión del 1,20 % de las facturas. Además, pidió el 10/05 una ayuda de 2.500,00 € aún sin resolver.

Encargo. 1) Calcula el coste, el efectivo recibido y el coste sobre lo recibido de cada alternativa. 2) Elige y justifica. 3) Comprueba cuál de las alternativas deja al menos 10.000,00 € netos. 3 bis) Escribe qué importe cuenta la ayuda en la previsión y qué dos datos de la convocatoria habría que anotar. 4) **Variante:** repite el cálculo con un plazo de 90 días. 5) Explica tu decisión en cinco líneas.

Plantilla GEF-P06 · Comparador de Servicios Tormes

Campo	Tu respuesta
Identificador y fecha	
Datos de partida y base de días	
Costes de A, B y C	
Efectivo recibido y coste sobre lo recibido	
Decisión y condiciones de validez	
Ayuda de 2.500,00 € en la previsión	
Comprobación	
Incidencia y corrección	
Variante a 90 días	

Lista de cotejo

- ☐ Comparo el efectivo neto de cada alternativa con el déficit y con el mismo plazo.
- ☐ La base de días de cada una está escrita.
- ☐ La cuenta de crédito paga sobre lo dispuesto, no sobre el límite.
- ☐ La ayuda aparece con 0,00 € de efecto en caja.

LECTURA Y DEBATE

La lijadora que no llegó



Relato ficticio. Jueves 18 de marzo de 2027. Mientras revisan el contrato de la cuenta de crédito, Octavia cuenta a Priscila y a Telmo la historia de Adelina, una carpintera de Medina del Campo, clienta de Banco Altamar.

Adelina quería una lijadora de 16.000,00 € y solicitó una ayuda del 50 % para comprarla. Sin esperar la resolución, la encargó y la pagó con el dinero de la caja, porque «la ayuda ya estaba pedida». Hizo además otro cálculo: contó los 8.000,00 € de la ayuda como cobrados en su previsión de verano y aceptó un pedido grande que dependía de ellos.

Cuatro meses más tarde llegó la resolución: denegada, porque la lijadora estaba comprada antes de solicitar la ayuda. Adelina tuvo que abrir una cuenta de crédito en pleno agosto, con una semana de descubierto, y pagó comisiones que no había previsto. «La ayuda no es una promesa de caja —dice Octavia—. Es un dato con condiciones.» Telmo apunta algo en su tablilla; Priscila abre una fila nueva en su hoja y escribe: «Impulso Pyme: 0,00 €».

Preguntas. 1) ¿Qué dos errores cometió Adelina con la ayuda? 2) ¿Qué dato de la ficha del Documento 6 habría evitado el segundo error? 3) Redacta la anotación que Priscila pondría en el expediente de Nexo para que nadie cuente la ayuda como dinero.

APRENDE CON LA IA

Priscila pregunta a un asistente de IA cómo cubrir el hueco de 13.003,45 € del 27/10 y cuánto cuesta cada opción. La respuesta es esta:

RESPUESTA DE LA IA

«Con la ayuda Impulso Pyme de 3.000,00 € ya tienes dinero: el saldo del 27/10 sería −10.003,45 € y te bastaría una cuenta de crédito de 10.000,00 €. La cuenta de 20.000,00 € al 7,50 % costaría 275,34 € en 67 días, porque los intereses se calculan sobre el límite, más 100,00 € de apertura. El descuento al 8,00 % es más barato: 8,00 %. El factoring con recurso pasa el riesgo del cliente al factor, así que es mejor que el descuento. Y si te dan otra ayuda para el mismo gasto, la acumulas sin problema.»

Tu tarea. Localiza los errores de la respuesta, rebátelos con los datos del caso (13.003,45 €, 206,51 €, 331,33 €, 379,94 €) y escribe la respuesta corregida. La actividad puede resolverse sin acceso a una IA.

ACTIVIDADES FINALES

Comprueba

15. Distingue crédito comercial, cuenta de crédito, descuento y factoring: para cada uno, indica quién adelanta el dinero, qué se paga y quién asume el impago.
16. Explica por qué un 8,00 % del descuento y un 7,50 % de la cuenta de crédito no son comparables sin más, y nombra tres datos que faltan.
17. Distingue ayuda solicitada, concedida y cobrada. ¿Cuál de las tres entra en una previsión de caja?

Aplica

18. Variante. Resuelve el caso resuelto con 90 días en lugar de 67: coste de la cuenta (con 15.000,00 € dispuestos y 100,00 € de apertura), del descuento y del factoring, con su efectivo y su porcentaje. ¿Cambia el orden?
19. Calcula los intereses de la cuenta de crédito si la devolución fuera el miércoles 15/12/2027 en lugar del 03/12. ¿Cambia el saldo mínimo de 1.896,55 €?
20. Redacta en cinco líneas la decisión de los socios con su condición de validez: importe, fechas, coste, garantía y qué pasa con la ayuda.

Investiga

21. Busca en el BOE la Ley 3/2004, de lucha contra la morosidad, y anota qué dicen su art. 4.3 y su art. 8.1. Escribe la fecha de tu consulta, el ámbito (relaciones entre empresas) y qué no permite concluir (no te dice cuánto paga de hecho un cliente concreto).
22. Busca la convocatoria vigente de ayudas a la creación o puesta en marcha de empresas de tu comunidad autónoma. Anota fecha de consulta, ámbito, gasto subvencionable, porcentaje, plazo de solicitud y justificación e incompatibilidades. Escribe qué no permite concluir (que te concedan la ayuda).
23. Pregunta a una empresa de tu entorno, o a la de tus prácticas, a cuántos días cobra y paga y cómo cubre sus desfases de caja. Compara su respuesta con los instrumentos de esta unidad e indica qué no permite concluir una sola respuesta.

TU EXPEDIENTE ECONÓMICO-FINANCIERO · PASO 6 · COMPARADOR DE COSTES Y CALENDARIO DE FINANCIACIÓN

Guarda el producto con el identificador UD06_P06_comparador_v01: la comparación de las tres alternativas para 15.000,00 € y 67 días con sus costes, el efectivo recibido y el coste sobre lo recibido, y el calendario de financiación de la cuenta de crédito (26/04, 27/09 y 03/12/2027). Añade la ficha de la ayuda Impulso Pyme con su efecto en caja: 0,00 €.

Comprueba tu expediente: las tres alternativas se comparan con el mismo nominal y plazo; el saldo mínimo con la cuenta (1.896,55 €) coincide con el del calendario; la ayuda no suma en ninguna previsión.

☐ Hecho ☐ Revisado ☐ Guardado

OJO PROFESIONAL

Documento: comparador de costes CC-2027/03 v1

Documento ficticio, preparado por Olimpia el martes 16/03/2027 para los socios. Estado: APROBADO. Fuente: sin identificar. Comprobación: no registrada. Contiene **cinco errores**.

N.º	Línea del comparador	Contenido
1	Caja de octubre	Hueco del 27/10: −13.003,45 €. Con Impulso Pyme (3.000,00 €): −10.003,45 €
2	Descuento	15.000,00 € al 8,00 % más 0,60 % de comisión: coste 8,60 % = 1.290,00 €
3	Factoring	Sin recurso: anticipo 14.520,00 €; si el cliente no paga, lo asume Factoring Hesperia
4	Cuenta de crédito	20.000,00 € × 7,50 % × 67 / 365 = 275,34 € más 100,00 € de apertura: 375,34 €
5	Ayuda	Impulso Pyme: 3.000,00 € a cobrar en octubre; justificación: sin plazo
6	Calendario	Disposición el 27/09/2027; devolución el 03/12/2027; 67 días
7	Decisión	Se elige la cuenta de crédito: menor coste de las tres para 15.000,00 € y 67 días

Encargo. Señala los cinco errores, explica por qué lo son y escribe cada línea corregida. Di qué dos líneas están bien y qué evidencia debe acompañar a un comparador aprobado (documentos de origen, fecha, quién lo ha comprobado).

N.º	Línea	Por qué es un error	Corrección
1			
2			
3			
4			
5			

AUTOEVALUACIÓN

1. Nexo paga el 30 % de un pedido al hacerlo y el 70 % a los 30 días de la llegada. El anticipo es...
a) crédito que concede el proveedor.
b) crédito que Nexo da a su proveedor.
c) un préstamo del banco.

2. Si renunciar a un descuento por pronto pago de 358,00 € sobre 17.542,00 € supone aplazar 50 días, el coste del periodo es...
a) 2,0408 %.
b) 2,00 %.
c) 15,89 %.

3. El plazo máximo que se puede pactar entre empresas, según la Ley 3/2004, es de...
a) 30 días naturales.
b) 60 días naturales.
c) 90 días naturales.

4. En una cuenta de crédito, los intereses se calculan sobre...
a) el límite.
b) el saldo dispuesto y los días de uso.
c) el saldo medio del año.

5. Los intereses de 15.000,00 € al 7,50 % durante 67 días (base 365) son...
a) 206,51 €.
b) 275,34 €.
c) 1.125,00 €.

6. En el descuento de efectos, si el cliente no paga el vencimiento...
a) pierde el banco.
b) el banco carga a la empresa el nominal y los gastos.
c) paga la administración.

7. El coste de la remesa de 15.000,00 € a 67 días (8,00 %, 0,60 % y 6,00 € por efecto) es...
a) 1.200,00 €.
b) 331,33 €.
c) 223,33 €.

8. El factoring con recurso...
a) deja el riesgo de impago en la empresa.
b) lo traslada siempre al factor.
c) elimina el coste de los intereses.

9. Una ayuda solicitada y sin resolución cuenta en la previsión de caja como...
a) el importe pedido.
b) la mitad.
c) 0,00 €.

10. De las tres alternativas del caso, la de menor coste para 15.000,00 € y 67 días es...
a) el factoring.
b) el descuento.
c) la cuenta de crédito.

Ya sé...

- ☐ calcular el coste de renunciar a un pronto pago y el plazo máximo entre empresas.
- ☐ liquidar una cuenta de crédito sobre lo dispuesto y comprobar el saldo mínimo.
- ☐ calcular una remesa de descuento con su base de días, su comisión y sus gastos.
- ☐ distinguir el factoring con y sin recurso y calcular su coste.
- ☐ comparar alternativas homogéneas y escribir el calendario de la elegida.
- ☐ tratar una ayuda solicitada como un dato condicionado, con 0,00 € de efecto en caja.



UNIDAD 7

Compra y alquiler de activos y suministros

Bloque 2 · Aplicar y documentar

EN ESTA UNIDAD APRENDERÁS A...

- Determinar las necesidades de activos y suministros de una empresa y dimensionarlas.
- Redactar las especificaciones de lo que se compra y una solicitud de ofertas.
- Buscar proveedores, ordenar su información en un fichero y valorar su fiabilidad.
- Comparar la compra de activos nuevos y de segunda mano por su coste anual.
- Calcular el coste total de adquisición y el coste total comparable de una compra o de un alquiler.
- Decidir con evidencia y formalizar un pedido con sus condiciones.

SITUACIÓN DE PARTIDA

Martes 23 de marzo de 2027. Nexo Comercial, S.L. necesita su primer pedido: 2.000 «Juegos de mesa 12 piezas» para empezar a vender en mayo. Telmo, el socio de compras, ha pedido ofertas a tres fabricantes y le han llegado tres correos. Aylin, de Hengfeng Ceramics (China), ofrece el precio más bajo: 7,20 € por juego. Selin, de Ege Porselen (Turquía), pide 8,10 €. Menaje Peninsular (Valencia) cobra 8,95 €.

Olimpia lo tiene claro: «El de China, que es el más barato». Priscila no está tan segura: las ofertas llegan con transportes, derechos de aduana, plazos de pago y roturas distintos. Telmo tiene que entregar el viernes una propuesta razonada, y el pedido firme está previsto para el martes 30/03/2027.

PARA EMPEZAR

1. Si dos ofertas de la misma mercancía tienen precios distintos, ¿qué otros costes pueden cambiar el resultado?
2. ¿Qué datos pedirías por escrito a un proveedor antes de pedirle un precio?
3. ¿Qué es más barato al cabo de los años: un activo nuevo o uno usado más barato?
4. ¿Qué diferencia hay entre pagar 17.550,00 € en un mes y pagar 5.265,00 € hoy y el resto a 30 días?
5. ¿Cómo comprobarías que un proveedor del extranjero es fiable?



Necesidades

7.1



Especifi-caciones

7.2



Proveedores

7.3



Nuevo o usado

7.4



Coste total

7.5

7.1 Necesidades

Antes de buscar proveedor hay que saber qué falta, cuánto, para cuándo y con qué dinero: comprar sin necesidad es una inversión parada.

Qué es una necesidad. Una **necesidad de compra** es la diferencia entre lo que la empresa tiene y lo que la actividad le exige. Un **activo** es un bien duradero que se usa varios años (una nave, una furgoneta, una estantería, un ordenador); un **suministro** es lo que se consume de forma continua (electricidad, combustible, mantenimiento, embalajes). Para cada necesidad hay que fijar el **qué**, el **cuánto** y el **cuándo**, y decidir si se cubre comprando o alquilando. Nexo Comercial lo hizo así en marzo de 2027:

Documento 1 · Plan de necesidades de Nexo

(ficticio; importes sin IVA)

Necesidad	Decisión	Importe (€)	Fecha
Nave de 480 m² con muelle	Alquiler (2.100,00 € al mes); fianza de 2 meses	4.200,00	01/04/2027
Estanterías de paletización	Compra	14.000,00	24/03/2027
Equipos informáticos	Compra	3.200,00	15/03/2027
Mobiliario de oficina	Compra	2.400,00	15/03/2027
Furgoneta de reparto	Compra con préstamo	30.000,00	31/03/2027
2.000 juegos de mesa	Compra (17.550,00 + 380,00 de despacho)	17.930,00	28/04/2027

Dimensionar. Cada necesidad se calcula con datos del negocio, no a ojo. Telmo mide la mercancía: un palé admite 24 cajas de 6 juegos, es decir, 144 juegos (supuesto del caso). El pedido 1 de 2.000 juegos ocupa 2.000 / 144 = 13,9, o sea **14 palés**, y el pedido 3, de 4.000 juegos, **28 palés**. Con esas cifras se comprueba que las estanterías de 14.000,00 € tienen sitio para el mayor pedido del año con margen. Los suministros se calculan igual: Nexo prevé gastar unos 260,00 € al mes en electricidad y agua y 350,00 € en combustible y mantenimiento, 610,00 € sin IVA. Esa cifra mensual se multiplica por doce para saber cuánto pesan en el año y se anota en el plan, junto con la fecha de revisión de cada cifra.

CLAVE · QUÉ, CUÁNTO, CUÁNDO Y CON QUÉ DINERO

Una necesidad bien escrita dice qué se necesita, qué cantidad, para qué fecha y de qué fuente sale el dinero. Si falta alguno de los cuatro datos, todavía no se puede pedir presupuesto.

Con qué dinero. Cada necesidad se paga con una fuente: capital aportado, préstamo, caja de las ventas o crédito del proveedor. No se mezclan: un préstamo recibido no es un ingreso, y comprar la furgoneta con él no la convierte en gasto, sino en inversión.

Nexo compra la furgoneta (30.000,00 € más 6.300,00 € de IVA) con un préstamo de 25.000,00 € y 11.300,00 € de caja. Priscila suma las inversiones y la fianza del Documento 1 sin el pedido de mercancía: 4.200,00 + 14.000,00 + 3.200,00 + 2.400,00 + 30.000,00 = 53.800,00 €, sin IVA. No es el presupuesto total de caja: faltan el IVA, el primer alquiler (2.541,00 € con IVA) y el anticipo del pedido.

Después reparte las salidas por fechas, porque no todo se paga el mismo día: las estanterías el 24/03, la furgoneta el 31/03 y el alquiler el 01/04. Un calendario de pagos evita descubrir en abril que el dinero llegó en mayo.

Ejemplo de error frecuente. Comprar para el mejor mes del año. Olimpia dice que venderán «mil al mes»; las ventas previstas de mayo son 300 juegos. Dimensionar con el mejor mes deja dinero parado en existencias y espacio vacío. Lo prudente es partir de la media prevista y añadir un margen razonado. Comprar de menos también cuesta: una rotura de existencias hace perder ventas, y una compra urgente suele pagarse más cara.

ACTIVIDADES

1. Con el Documento 1, calcula cuántos palés ocupa el pedido 2, de 3.000 juegos, con 144 juegos por palé.
2. Escribe la necesidad «furgoneta de reparto» con sus cuatro datos: qué, cuánto, cuándo y fuente del dinero.
3. Clasifica en activo o suministro: a) estanterías; b) combustible; c) equipos informáticos; d) electricidad de la nave.

7.2 Especificaciones

Si no dices exactamente qué quieres, cada proveedor te ofrecerá otra cosa y no podrás comparar.

Qué son. Las **especificaciones** son el conjunto de requisitos que debe cumplir lo que se compra: calidad, medidas, embalaje, plazo, garantía y servicio. Se escriben antes de pedir ofertas, de modo que todas respondan a lo mismo. Distinguen lo **obligatorio** (si no se cumple, la oferta se descarta) de lo **deseable** (suma puntos, pero no es excluyente). Es también una forma de proteger a la empresa: si lo que llega no coincide con la oferta aceptada, hay base para reclamar.

Documento 2 · Especificaciones del «Juego de mesa 12 piezas»

(ficticio; preparado por Telmo el martes 23/03/2027)

Requisito	Condición	Tipo
Material	Porcelana vitrificada blanca para hostelería	Obligatorio
Contenido	4 platos llanos, 4 hondos y 4 de postre por juego	Obligatorio
Uso	Apta para lavavajillas industrial	Obligatorio
Embalaje	Caja de cartón con 6 juegos y separadores (salvo la última caja)	Obligatorio
Roturas	Tolerancia máxima del 1 % (20 juegos); reposición sin coste	Obligatorio

Requisito	Condición	Tipo
Entrega	Antes de 60 días desde el pedido; para este pedido, el 28/04 (Documento 3)	Obligatorio
Reposición	Servicio de reposición de piezas sueltas	Deseable

Que se puedan medir. Un buen requisito se comprueba al recibir la mercancía: «blanca» es vago, mientras que «porcelana vitrificada, plato llano con la medida en centímetros indicada» se mide. Telmo redacta cada condición para que el almacén pueda responder sí o no en la recepción, y archiva las especificaciones con la oferta aceptada como parte del pedido. Si el pedido es grande, conviene pedir una muestra y comprobarla contra la lista antes de firmar.

Comparar con la misma vara. Con las especificaciones fijadas, la oferta se valora con un cuadro igual para todos: precio, coste de transporte, derechos, plazo, forma de pago, roturas y servicio. La **tolerancia de roturas** es el porcentaje de piezas dañadas que el comprador acepta; sobre el 1 % de las 2.000 unidades, Nexo acepta como mucho 20 juegos dañados, y lo que pase de ahí se repone. Un proveedor que no lo acepta por escrito no cumple lo obligatorio.

LA NORMA DICE

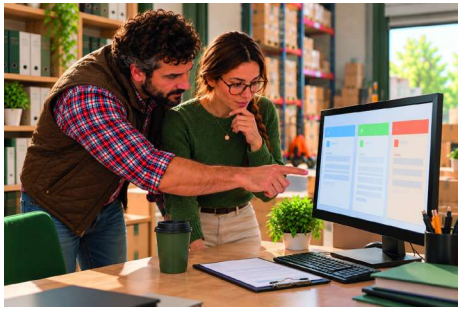
Reglamento de facturación (RD 1619/2012, de 30 de noviembre), art. 6: la factura de una compra en España identificará a las partes y describirá la operación con su base, tipo y cuota de IVA. Consulta la versión vigente. En una importación, el IVA se justifica con el documento aduanero.

ACTIVIDADES

4. Con el Documento 2, ¿cuántos juegos dañados acepta Nexo como máximo en un pedido de 2.000 juegos? ¿Y en uno de 4.000?
5. Una oferta cumple todo salvo la entrega: la promete en 75 días. ¿Qué haces con ella y por qué?
6. Añade al Documento 2 dos requisitos deseables que pidieras a un proveedor y justifícalos.

7.3 Búsqueda de proveedores

Un proveedor no es un precio: es una persona que cumple un plazo, una calidad y una promesa de reposición.



Dónde buscar. Los proveedores se encuentran en ferias, directorios sectoriales, asociaciones de comercio, recomendaciones de otros clientes y buscadores. Conviene reunir al menos tres, de ámbitos distintos si es posible: uno cercano, uno de la Unión Europea y uno de fuera. Nexo pidió oferta a tres: **Hengfeng Ceramics** (China, FOB Ningbo), **Ege Porselen** (Turquía, CPT) y **Menaje Peninsular** (España, EXW). La sigla que acompaña a cada país es un **Incoterm**, una regla de la Cámara de Comercio Internacional que reparte entre comprador y vendedor el transporte, el seguro y el riesgo. En una venta EXW el comprador recoge en la fábrica; en CPT, el vendedor paga el transporte hasta el destino pactado; en FOB, el vendedor entrega a bordo del barco y el comprador asume lo demás. Consulta la edición vigente de los Incoterms. Las ferias permiten ver y tocar el producto, los directorios comparan deprisa y las recomendaciones reducen el riesgo de un proveedor desconocido.

Solicitar la oferta. Telmo escribe a los tres el mismo mensaje con las especificaciones, la cantidad, la fecha de entrega deseada y las preguntas que quiere ver contestadas por escrito:

Documento 3 · Solicitud de oferta

(ficticia; enviada por Telmo a los tres proveedores)

Dato	Contenido
Producto	Juego de mesa de 12 piezas, porcelana vitrificada blanca (especificaciones adjuntas)
Cantidad	2.000 juegos (333 cajas de 6 y una de 2)
Entrega	En el almacén de Valladolid, como muy tarde el 28/04/2027
Pedimos	Precio, Incoterm, plazo, condiciones de pago, roturas, reposición

Qué contestan. Selin, de Ege Porselen, responde en español en dos días: 8,10 € por juego más 1.350,00 € de transporte facturado aparte, CPT Valladolid, entrega en 29 días y pago del 30 % al pedir y el 70 % a los 30 días de la llegada. Aylin, de Hengfeng, ofrece 7,20 € FOB Ningbo, 55 días y el 50 % por adelantado. Menaje Peninsular ofrece 8,95 € EXW y pago a 60 días.

Leer una oferta. Una oferta no es solo el precio por unidad. Se mira hasta cuándo mantiene el precio (su validez), qué incluye el Incoterm, cuánto hay que pagar antes de recibir, el plazo, la política de roturas y reposición, y quién responde ante un problema. Selin contesta por escrito a todas las preguntas del Documento 3; Aylin deja sin concretar la tolerancia de roturas, y ese silencio es un dato aunque su precio sea el más bajo. Por eso se pide siempre una respuesta por escrito a cada pregunta, no una conversación de pasillo.

Criterios de selección. Un cuadro de criterios da un peso a cada factor, por ejemplo coste total 50 %, plazo y fiabilidad 30 % y forma de pago 20 %. Los pesos los fija la empresa antes de abrir las ofertas, para no elegir primero y justificar después; y el coste total comparable, que se calcula en 7.5, pesa más que el precio de la etiqueta.

Proveedor nuevo: qué comprobar. Antes de pagar un anticipo a un proveedor desconocido se comprueba que existe y es quien dice ser: datos de la empresa, referencias de otros clientes y cuenta bancaria a nombre de la empresa. Un cambio de cuenta comunicado solo por correo se confirma por otro canal antes de pagar; es un fraude frecuente.

El fichero de proveedores. Priscila archiva cada oferta en un **fichero de proveedores**: una ficha por proveedor que se actualiza con cada contacto. Sirve para no repetir búsquedas, comparar cuando se vuelve a comprar y detectar si un proveedor deja de cumplir. Tras cada pedido se anota el plazo cumplido, las roturas reales y la atención recibida: la mejor oferta de hoy es la que el fichero respalda mañana.

Proveedor	País	Incoterm	Plazo	Pago	Último contacto
Ege Porselen	Turquía	CPT	29 días	30 % al pedir, 70 % a 30 días	25/03/2027
Hengfeng Ceramics	China	FOB	55 días	50 % antes, 50 % contra documentos	25/03/2027
Menaje Peninsular	España	EXW	7 días	60 días	25/03/2027

Para saber más. El contacto real con proveedores es opcional y lo supervisa tu docente; en las actividades de esta unidad trabajas con los correos ficticios de los tres proveedores del caso.



ACTIVIDADES

7. Con el fichero de proveedores, ¿qué proveedor entrega antes y cuál da más plazo de pago? ¿Qué proveedor asume el transporte hasta Valladolid?
8. Redacta el correo de solicitud de oferta que enviarías a un cuarto proveedor de Portugal con el Documento 3.
9. Explica con tus palabras qué reparte un Incoterm entre comprador y vendedor y por qué importa para el coste.

7.4 Primera y segunda mano

Lo usado puede ser una ganga o una trampa: se decide por lo que cuesta cada año de uso, no por lo que cuesta el primer día.

Mercados de primera y de segunda mano. En el mercado de **primera mano** se compra un activo nuevo con garantía del fabricante; en el de **segunda mano**, uno ya usado, más barato pero con menos vida y menos garantías. Los activos de segunda mano pueden ser de particulares, de empresas o **reacondicionados**, es decir, revisados y puestos a punto por un profesional. La decisión no es el precio de compra, sino el **coste anual medio simplificado**, que no descuenta flujos ni renueva activos:

- Coste anual medio simplificado, sin descuento = (precio − valor residual) / vida útil + mantenimiento anual.

La **vida útil** es el número de años que se espera usar el activo y el **valor residual**, lo que se espera obtener por él al final.

Ejemplo. Equipos informáticos nuevos o reacondicionados (datos del caso; supuestos de este ejemplo)

Concepto	Nuevos	Reacondicionados
Precio (€)	3.200,00	1.900,00
Vida útil restante (años)	4	3
Residual (€)	0,00	0,00
Mantenimiento al año (€)	0,00	150,00
Coste anual (€)	800,00	783,33

Los reacondicionados cuestan 16,67 € menos al año, pero dan tres años de uso y no cuatro, suelen carecer de garantía de fabricante y su mantenimiento es más incierto. La diferencia es pequeña frente al riesgo, y Nexo compró los nuevos (3.200,00 € el 15/03/2027).

CLAVE · COMPARA POR AÑO, NO POR PRECIO

Un activo barato con poca vida puede salir más caro al año. Compara siempre el coste anual medio, sin olvidar que no descuenta flujos, con mantenimiento y con el riesgo que asumes si falla.

Vehículos usados. En un vehículo de segunda mano, además del precio se piden la ficha técnica, la ITV al día, el historial de revisiones y los kilómetros, y el contrato de compraventa identifica al vendedor y al vehículo. Si falta alguno de esos documentos, el precio bajo deja de ser una ventaja. En la práctica de esta unidad aplicarás este cálculo a la furgoneta de Servicios Tormes.

Qué más mirar. La **disponibilidad** (cuándo puedes tenerlo), la **garantía** (quién responde si falla), el **servicio técnico** (quién lo repara y en cuánto tiempo), las **piezas de repuesto** y el **historial** de uso, que en un vehículo usado se comprueba con kilómetros y revisiones. Una oferta de segunda mano sin esos datos no se puede comparar con una nueva.

ACTIVIDADES

10. Calcula el coste anual de unas estanterías nuevas de 14.000,00 € con 10 años de vida y residual 0 y de otras de segunda mano de 8.500,00 € con 6 años de vida restante y 250,00 € de mantenimiento al año. ¿Cuál es más barata al año?
11. En el ejemplo de los equipos, ¿qué pasaría con la comparación si los reacondicionados duraran solo 2 años?
12. Nombra tres datos, además del precio, que pedirías a un vendedor de furgonetas de segunda mano.

7.5 Compra, alquiler, suministros y coste total

El precio de la factura es solo una parte de lo que cuesta algo: el coste total suma todo lo que hay que pagar para tenerlo funcionando.

Comprar o alquilar. Antes de comparar cifras, se aclara qué se va a hacer con el activo y durante cuánto tiempo: un uso corto o incierto favorece el alquiler, y un uso largo y seguro, la compra. Un activo se **compra** (se paga y es de la empresa, que lo amortiza) o se **alquila** (se paga una cuota por usarlo y el bien sigue siendo del arrendador). El alquiler evita una inversión grande y suele incluir mantenimiento, pero se paga mientras se use; la compra inmoviliza dinero y da propiedad. Nexo alquila la nave (2.100,00 € al mes más IVA, 2.541,00 € con IVA) y compra lo demás. La **fianza** del alquiler (4.200,00 €, dos mensualidades) no es gasto: se recupera al terminar el contrato, y es un derecho de cobro de Nexo.

Coste total de adquisición y coste total comparable. El **coste de adquisición** es todo lo que cuesta dejar la mercancía en el almacén: precio de la mercancía, transporte, seguro, derechos de aduana y despacho, sin el IVA recuperable. El **coste total comparable** añade lo que cambia entre ofertas: el **coste financiero del anticipo** (dinero pagado antes de recibir la mercancía, a un 6 % anual sobre 360 días en el caso) y las **roturas esperadas** (porcentaje del coste que se estima perdido).

Documento 4 · Cuadro comparativo de las tres ofertas

(ficticio; primer pedido de 2.000 juegos; importes sin IVA)

Concepto (€)	Hengfeng (China)	Ege (Turquía)	Menaje (España)
Mercancía	14.400,00	16.200,00	17.900,00
Transporte	1.750,00	1.350,00	420,00
Derechos de aduana	646,00	0,00	0,00
Despacho y transporte local	620,00	380,00	0,00
Coste de adquisición	**17.416,00**	**17.930,00**	**18.320,00**

Los derechos de aduana de China son el 4 % del valor en aduana, es decir, 4 % × (14.400,00 + 1.750,00) = 646,00 €; Turquía, 0,00 € por la unión aduanera, siempre que la mercancía industrial lleve el certificado A.TR de libre circulación. Los dos son **supuestos del caso**: no son aranceles reales.

CLAVE · EL IVA DE IMPORTACIÓN NO ES COSTE

El IVA de la importación (21 %) se liquida en la aduana al llegar la mercancía (o se difiere, según el régimen) y se recupera después en la declaración del IVA, si es deducible. Es un desembolso de caja, no coste: en el pedido 1 de Ege, 3.685,50 € (base simplificada del caso: mercancía y transporte, sin despacho) salen de Bancos el 28/04, aunque no entren en el coste de las 2.000 unidades.

El coste del anticipo. El coste financiero del anticipo es el importe anticipado por el tipo anual por los días entre el pago y la recepción, dividido entre 360. En Hengfeng, el 50 % de la mercancía son 7.200,00 € pagados 90 días antes de recibir la mercancía (supuesto del caso: al aceptar la proforma): 7.200,00 × 6 % × 90 / 360 = 108,00 €. El 30 % de Ege (5.265,00 € durante 29 días) costaría 25,45 €: el cuadro no lo incluye por simplificación y Ege seguiría 260,05 € por debajo de Hengfeng.

Las roturas esperadas. Se estiman como porcentaje del coste de adquisición, según lo que cada proveedor concreta y su historial. En el caso se supone el 5 % para Hengfeng (870,80 €), el 1 % para Ege (179,30 €) y el 0,5 % para Menaje (91,60 €), cifras que se usan en el caso resuelto.

Suministros y pedidos. Los suministros se contratan con las condiciones que cuestan menos por unidad de uso: potencia, tarifa, mantenimiento. El pedido formaliza la compra: producto, cantidad, precio, Incoterm, plazo y pago. Nexo firmará el pedido 1 con Ege Porselen el martes 30/03/2027, con anticipo del 30 %. Al llegar la mercancía se compara con el pedido y con el albarán: cantidad, estado y referencia. Las diferencias se anotan en el albarán y se comunican por escrito al proveedor, y la factura se contabiliza solo si coincide con lo pedido y lo recibido. Nexo revisa cada trimestre las facturas de electricidad y combustible y las compara con los 610,00 € mensuales previstos: una desviación repetida es la señal para renegociar o cambiar de contrato, y una puntual, solo un dato que se anota. Así el gasto de suministros se vigila con la misma disciplina que el de las compras.

EN TU SECTOR

Ventas y espacios comerciales: equipar un punto de venta con un mostrador de 4.800,00 € (8 años de vida, sin residual) cuesta 600,00 € al año; alquilarlo a 95,00 € al mes cuesta 1.140,00 € al año, pero incluye cambio y reparación. La decisión depende de cuánto tiempo se usará y de cuánto pesa el mantenimiento.

ACTIVIDADES

13. Calcula cuántos euros más cuesta la oferta de Menaje Peninsular que la de Ege en coste de adquisición y cuántos euros más baratos que los de Ege son los precios de la mercancía de Hengfeng. ¿Qué explica la diferencia?
14. Calcula los derechos de aduana de la oferta de China si fueran del 6 % en lugar del 4 % y el nuevo coste de adquisición.
15. Explica por qué el IVA de importación sale de caja pero no entra en el coste de adquisición.

CASO RESUELTO · PASO A PASO

Evaluación de las tres ofertas

Caso ficticio. Miércoles 24 de marzo de 2027. Priscila y Telmo preparan para los socios el cuadro de las tres ofertas del primer pedido de 2.000 «Juegos de mesa 12 piezas» de Nexo Comercial, S.L.

Paso 1. Los datos. Hengfeng (China, FOB): 7,20 € por juego, transporte 1.750,00 €, derechos del 4 % sobre el valor en aduana, despacho 620,00 €, entrega en 55 días, 50 % por adelantado 90 días antes, roturas esperadas del 5 %. Ege (Turquía, CPT): 8,10 €, transporte 1.350,00 €, sin derechos (supuesto), despacho 380,00 €, 29 días, 30 % al pedir y 70 % a 30 días de la llegada, roturas del 1 %. Menaje Peninsular (España, EXW): 8,95 €, transporte 420,00 €, sin despacho, 7 días, pago a 60 días, roturas del 0,50 %.

Paso 2. Coste total comparable

Concepto (€)	Hengfeng	Ege	Menaje
Coste de adquisición	17.416,00	17.930,00	18.320,00
Coste financiero del anticipo	108,00	0,00	0,00
Roturas esperadas	870,80	179,30	91,60
Coste total comparable	**18.394,80**	**18.109,30**	**18.411,60**

El anticipo de Hengfeng cuesta 14.400,00 € × 50 % × 6 % × 90 / 360 = 108,00 €; las roturas son el 5 % de 17.416,00 € = 870,80 €.

Paso 3. Qué dicen los números. El precio más bajo (7,20 €, con 1.800,00 € menos de mercancía que Ege) no da el coste total más bajo. Ege es **285,50 € más barata** que Hengfeng y **302,30 € más barata** que Menaje. El coste de adquisición unitario de Ege es 17.930,00 / 2.000 = **8,965 €** (el comparable, 18.109,30 / 2.000, es 9,05 €): 8,10 de mercancía, 0,675 de transporte, 0,19 de despacho. El margen bruto por juego a 14,90 € es 5,935 € (39,83 %).

Paso 4. El pedido. El martes 30/03/2027 Telmo firma el pedido con Ege: factura del proveedor de 17.550,00 € y anticipo del 30 %, **5.265,00 €**, el mismo día; el 70 % (12.285,00 €) se paga el viernes 28/05/2027, a 30 días de la llegada (miércoles 28/04). El IVA de importación (3.685,50 €) se paga en la aduana al llegar. En la recepción, Telmo cuenta las cajas (333 de 6 juegos y una de 2) y anota en el albarán los juegos dañados: hasta 20 se reponen sin coste.

RESULTADO

Gana Ege Porselen con 18.109,30 € de coste total comparable (8,965 € de adquisición por juego), por delante de Hengfeng (18.394,80 €) y de Menaje Peninsular (18.411,60 €). Vale mientras el certificado A.TR mantenga los derechos en 0,00 € y las roturas no pasen del 1 %: Hengfeng ganaría si sus roturas fueran inferiores al 3,36 %, pero con 55 días llegaría el 24/05, después del 28/04: no cumple el plazo (se calcula para comparar, aunque ya estaría descartada).

PRÁCTICA

Furgoneta nueva o de segunda mano

Caso ficticio. Servicios Tormes, S.L., cliente de Casimiro, necesita una furgoneta para sus técnicos y duda entre dos ofertas; el cálculo es simplificado, sin descuento financiero. **Nueva:** 30.000,00 €, vida útil de 8 años, valor residual de 2.000,00 € y mantenimiento de 1.800,00 € al año. **Usada** (3 años, 58.000 km): 21.500,00 €, 5 años de vida restante, residual de 1.500,00 € y mantenimiento de 2.600,00 € al año.

Encargo. 1) Calcula el coste anual de cada oferta con la fórmula del apartado 7.4. 2) Elige y justifica con tres datos más que el precio. 3) **Variante:** repite el cálculo con 6 años de vida restante de la usada y di si cambia la decisión. 4) Añade a tu fichero de proveedores una ficha del concesionario con su plazo y su garantía (datos inventados por ti, marcados como ficticios). 5) Escribe en cinco líneas la condición que haría cambiar tu decisión.

Plantilla GEF-P07 · Furgoneta nueva o de segunda mano

Campo	Tu respuesta
Identificador y fecha	
Datos de partida	
Coste anual de la nueva	
Coste anual de la usada	
Decisión y tres datos que la sostienen	
Comprobación	
Incidencia y corrección	
Variante a 6 años	
Ficha del concesionario	

Lista de cotejo

☐ Las dos ofertas usan la misma fórmula, cada una con su vida útil.
☐ El mantenimiento está incluido.
☐ La decisión cita garantía, disponibilidad o servicio.
☐ La variante se calcula con la vida cambiada.

LECTURA Y DEBATE

Las tazas de Genoveva



Relato ficticio. Jueves 25 de marzo de 2027. Mientras Telmo prepara el cuadro de las tres ofertas, Priscila le cuenta lo que le pasó a Genoveva, una amiga que montó una tienda de menaje en Palencia.

Genoveva pidió 3.000 tazas a un proveedor que le ofreció el precio más bajo del mercado. Calculó el ahorro del primer día (casi 400,00 € frente al siguiente) y firmó sin pedir especificaciones por escrito. Las cajas llegaron con ochocientas tazas astilladas: casi una de cada cuatro. El proveedor dijo que la tolerancia de roturas no figuraba en el pedido, y que aceptaba reponer una parte si ella pagaba el transporte.

Genoveva pasó tres semanas sin género, perdió un pedido de un restaurante y acabó pagando la reposición. «Lo barato me salió por más del doble», cuenta. Telmo escucha, apunta algo en su tablilla y dice: «Tolerancia de roturas: el 1 %, por escrito.» Priscila abre una columna nueva en el cuadro y la titula «Roturas esperadas».

Preguntas. 1) ¿Qué dato faltaba en el pedido de Genoveva y cómo lo habría resuelto el Documento 2? 2) ¿Qué parte del coste real de las tazas no estaba en el precio por unidad? 3) Redacta la cláusula que Telmo añadiría a su pedido para protegerse.

APRENDE CON LA IA

Telmo pregunta a un asistente de IA qué oferta del primer pedido le conviene más. La respuesta es esta:

RESPUESTA DE LA IA

«Elige Hengfeng: son 7,20 € por juego y 14.400,00 € de mercancía, 1.800,00 € menos que Ege. El IVA de importación del 21 % hay que sumarlo al coste, así que Hengfeng cuesta 20.297,16 € todo incluido. Los derechos de aduana del 4 % no cuentan porque los paga la aduana. Las roturas no importan porque el proveedor repone. Y el anticipo del 50 % no tiene coste, es dinero tuyo.»

Tu tarea. Localiza los errores, rebátelos con los datos del caso (17.416,00 €, 18.394,80 €, 18.109,30 €) y escribe la respuesta corregida. Comprueba además el plazo: si el pedido se firma el 30/03, ¿llegaría Hengfeng antes del 28/04? La actividad puede resolverse sin acceso a una IA.

ACTIVIDADES FINALES

Comprueba

16. Distingue necesidad, especificación y oferta con un ejemplo de Nexo para cada una.
17. Explica por qué el precio de la mercancía no basta para elegir proveedor. Nombra cuatro conceptos que cambian el coste total.
18. Distingue coste de adquisición y coste total comparable. ¿Qué dos conceptos añade el segundo?

Aplica

19. Variante. Calcula el coste total comparable de Hengfeng si las roturas esperadas fueran del 3 % en lugar del 5 %. ¿Cambia la decisión?
20. Valora el aplazamiento a 60 días de Menaje Peninsular: 18.320,00 € × 6 % × 60 / 360. ¿Basta para que Menaje supere a Ege?
21. Redacta en cinco líneas la decisión de los socios con su condición de validez: proveedor, coste total, anticipo, plazo y qué haría cambiarla.

Investiga

22. Busca el texto de las especificaciones técnicas de un producto de menaje de hostelería en el catálogo de un fabricante o distribuidor. Anota la fecha de consulta, el ámbito y qué no permite concluir (no te dice la calidad real del lote que llegue).
23. Busca en la web de una cámara de comercio o de un organismo de promoción cómo se identifica a un proveedor extranjero fiable. Anota fecha, ámbito y qué no permite concluir.
24. Pregunta a una empresa de tu entorno o de tus prácticas cómo elige proveedores y qué datos guarda de ellos. Compara con el fichero de proveedores de esta unidad.

TU EXPEDIENTE ECONÓMICO-FINANCIERO · PASO 7 · EXPEDIENTE DE ADQUISICIÓN

Guarda el producto con el identificador UD07_P07_adquisicion_v01: el plan de necesidades, las especificaciones, el cuadro de las tres ofertas con el coste total comparable (Ege 18.109,30 €; Hengfeng 18.394,80 €; Menaje 18.411,60 €), la decisión con sus condiciones de validez y el pedido del 30/03/2027 con su anticipo de 5.265,00 €. Añade el fichero de proveedores y la comprobación del plazo: 29 días desde el 30/03 llegan el 28/04.

Comprueba tu expediente: el coste total de cada oferta se reconstruye con sus partidas; el IVA de importación no está en el coste; las roturas y el anticipo están valorados.

☐ Hecho ☐ Revisado ☐ Guardado

OJO PROFESIONAL

Documento: expediente de adquisición EA-2027/01 v1

Documento ficticio, preparado por Olimpia el miércoles 24/03/2027 para los socios. Estado: APROBADO. Fuente: sin identificar. Comprobación: no registrada. Contiene **cinco errores**.

N.º	Línea del expediente	Contenido
1	Decisión	Se elige Hengfeng (China): 7,20 € por juego es el precio más bajo
2	Derechos de aduana	0,00 €: la mercancía llega de China sin arancel
3	Coste de adquisición	14.400,00 + 1.750,00 + 620,00 + IVA de importación 3.527,16 = 20.297,16 €
4	Roturas esperadas	No se cuentan: el proveedor repone
5	Anticipo	50 % pagado 90 días antes: sin coste financiero
6	Plazo de entrega	55 días desde el pedido
7	Cantidad	2.000 juegos de mesa de 12 piezas

Encargo. Señala los cinco errores, explica por qué lo son y escribe cada línea corregida. Di qué dos líneas están bien y qué evidencia debe acompañar a un expediente aprobado (las tres ofertas, las especificaciones, el cuadro y quién lo comprueba).

N.º	Línea	Por qué es un error	Corrección
1			
2			
3			
4			
5			

AUTOEVALUACIÓN

1. Una necesidad de compra bien escrita dice...
a) solo el precio.
b) qué, cuánto, para cuándo y con qué dinero.
c) el nombre del proveedor.

2. Si un palé admite 144 juegos, 4.000 juegos ocupan...
a) 14 palés.
b) 28 palés.
c) 40 palés.

3. En el Documento 2, el requisito de tolerancia máxima de roturas del 1 % es...
a) deseable.
b) obligatorio.
c) opcional del proveedor.

4. En una venta CPT, el vendedor...
a) recoge en fábrica.
b) paga el transporte hasta el destino pactado.
c) no se ocupa del transporte.

5. El coste anual de una furgoneta de 30.000,00 €, 8 años, residual 2.000,00 € y mantenimiento de 1.800,00 € es...
a) 3.500,00 €.
b) 5.300,00 €.
c) 6.600,00 €.

6. El coste de adquisición de la oferta de Ege Porselen es...
a) 16.200,00 €.
b) 17.930,00 €.
c) 18.109,30 €.

7. El IVA de importación...
a) forma parte del coste.
b) se paga en la aduana y se recupera en la declaración del IVA.
c) no existe en las importaciones.

8. El coste financiero del anticipo de Hengfeng es...
a) 0,00 €.
b) 108,00 €.
c) 870,80 €.

9. La oferta con menor coste total comparable es...
a) la de Hengfeng.
b) la de Ege Porselen.
c) la de Menaje Peninsular.

10. La fianza del alquiler de la nave (4.200,00 €)...
a) es gasto del ejercicio.
b) se recupera al terminar el contrato.
c) es un impuesto.

Ya sé...

☐ escribir una necesidad con su cantidad, fecha y fuente de dinero.

☐ redactar especificaciones y una solicitud de ofertas.

☐ ordenar proveedores en un fichero y valorar su fiabilidad.

☐ comparar un activo nuevo y uno de segunda mano por su coste anual.

☐ calcular el coste total comparable y distinguirlo del IVA de importación.

☐ decidir con evidencia y formalizar un pedido.

Para repasar. Si alguna casilla se te resiste, vuelve al apartado correspondiente y rehaz su actividad con otros datos: cambia el pedido, el proveedor o el activo y comprueba que sigues el mismo orden. Primero la necesidad, después las especificaciones, la búsqueda, la comparación por coste anual o total y, al final, el pedido; saltarse un paso es la causa más frecuente de un error de compra.



UNIDAD 8

Facturas, cobros, pagos e incidencias

Bloque 2 · Aplicar y documentar

EN ESTA UNIDAD APRENDERÁS A…

- Distinguir presupuesto, pedido, albarán y factura y fechar cada documento de una venta.
- Comprobar los requisitos de una factura y corregir una incidencia con una factura rectificativa.
- Usar una aplicación de facturación con series, numeración correlativa y copia de seguridad.
- Elegir el medio de pago o de cobro adecuado y respetar el límite de los pagos en efectivo.
- Llevar un registro de vencimientos y valorar el coste de un impagado.
- Registrar una venta en divisas y comparar dos ofertas de cambio por su efectivo neto.

SITUACIÓN DE PARTIDA

Miércoles 9 de junio de 2027. Berenice, responsable de administración de Hostelera del Ebro, llamó ayer a Priscila: la factura F-2027-0014, del lunes 31/05/2027, lleva mal el NIF de su empresa. Por la mañana, Priscila prepara la corrección. Por la tarde, Nexo Comercial, S.L. factura sus primeros 14.800,00 dólares a Maison Zenata Hôtellerie, un cliente de Casablanca, y Telmo ya tiene dos ofertas para cambiar esos dólares a euros (supuesto: son las cotizaciones del día del cobro, el 9 de julio).

Olimpia teme que el cliente de La Rioja retrase el pago por el error. Priscila sabe que el documento no se tacha: se rectifica. Y sabe que el tipo de cambio que parece mejor puede no serlo.

PARA EMPEZAR

1. ¿Qué harías primero si recibes una factura con un dato del destinatario mal escrito?
2. ¿Qué información falta para saber cuántos euros recibirá Nexo por 14.800,00 dólares?
3. ¿Qué diferencia hay entre emitir una factura, vencerla y cobrarla?
4. ¿Por qué un PDF no demuestra por sí solo que una factura sea correcta?
5. ¿Puede un cliente pagar 1.200,00 € en billetes a una empresa?



Documentos

8.1



Requisitos

8.2



Aplicación

8.3



Medios de pago

8.4



Divisas

8.5

8.1 Presupuesto, pedido y factura

Una venta no empieza con la factura: empieza con una oferta y termina cuando el dinero está en el banco.

La cadena de documentos. El **presupuesto** es la oferta de precio y condiciones que el vendedor mantiene durante un tiempo; el **pedido** es el compromiso del cliente de comprar; el **albarán** acredita la entrega de la mercancía y la **factura** es el documento que justifica la operación, reclama el pago y sirve de base al IVA. Cada uno aparece en un momento y se archiva junto a los demás, de modo que cualquiera pueda reconstruir qué se ofreció, qué se pidió, qué se entregó y qué se cobró.

El presupuesto. Un buen presupuesto indica quién ofrece, qué ofrece, a qué precio, con qué condiciones de pago y hasta cuándo lo mantiene (su **validez**). Mientras está vigente, el vendedor se compromete a servir al precio ofrecido; después ya no. Si el cliente acepta fuera de plazo, el vendedor puede mantener el precio o rehacer la oferta.

Pedido y albarán. Cuando el cliente acepta, emite el pedido: es el compromiso de compra y fija cantidad, precio y fecha de entrega. Al entregar, el transportista o el almacén firma el albarán. Si albarán y factura no coinciden, se descubre antes de reclamar el cobro.

Tres fechas distintas. Una venta tiene fecha de **emisión** (el día en que se expide la factura), de **vencimiento** (el día en que el cliente debe pagar) y de **cobro** (el día en que el dinero entra de verdad). No son lo mismo: una factura emitida el lunes 31/05/2027 con condiciones de pago a 60 días fecha de factura vence el 30/07/2027, y se cobra cuando el cliente paga, antes, justo o después.

Documento 1 · Factura F-2027-0014 tal como se emitió

(ficticia; resumen de datos, sin los domicilios completos)

Campo	Contenido
Número y fecha	F-2027-0014 · lunes 31/05/2027
Emisor	Nexo Comercial, S.L. · NIF B47318290 · Valladolid
Destinatario	Hostelera del Ebro, S.L. · NIF B26119004 · Logroño
Descripción	200 «Juegos de mesa 12 piezas» a 14,90 €
Base imponible	2.980,00 €
IVA 21 %	625,80 €
Total	3.605,80 €
Vencimiento	30/07/2027 (60 días fecha de factura)

El cálculo de la factura. La base es 200 × 14,90 = 2.980,00 €. El IVA es el 21 % de la base: 2.980,00 × 0,21 = 625,80 €. El total es base más cuota: 3.605,80 €. Esa cuota no es ingreso de Nexo: la cobra por cuenta de la Hacienda pública y la ingresa en su declaración.

CLAVE · EMISIÓN, VENCIMIENTO Y COBRO

El ingreso se reconoce cuando se vende y se entrega, aunque no se cobre; el cobro llega más tarde. Anota siempre las tres fechas de cada factura: sin ellas no se puede vigilar un impago.

Las condiciones de pago. Se pactan en el presupuesto y se copian a la factura. La de Nexo es pago a 60 días fecha de factura, un pacto del caso: la Ley 3/2004 no permite pactar más de 60 días naturales entre empresas (art. 4.3) y, sin pacto, el plazo es de 30 días desde la recepción de la mercancía (art. 4.1). Como Nexo factura el día de la entrega, ambas fechas coinciden y el pago vence el día 60. Cualquier descuento, por pronto pago o por volumen, también se pacta antes y aparece en la factura, nunca después.

Cuándo se expide. Cuando el destinatario es otro empresario, la factura se expide antes del día 16 del mes siguiente al devengo (Reglamento de facturación, art. 11.1).

ACTIVIDADES

1. Calcula base, IVA y total de una factura de 150 juegos a 14,90 € para un cliente nacional.
2. Una factura de Nexo del jueves 17/06/2027 lleva condiciones de pago a 60 días fecha de factura. ¿Cuál es su fecha de vencimiento?
3. Ordena de la fecha más temprana a la más tardía: cobro, emisión y vencimiento, para una venta que el cliente paga 12 días después de vencida.

8.2 Requisitos documentales

Una factura no es válida porque tenga buen aspecto, sino porque contiene lo que la norma exige.

Contenido de la factura completa. El Reglamento de facturación (RD 1619/2012, art. 6) exige, entre otros datos: número y, en su caso, serie, correlativos; fecha de expedición; nombre y NIF del expedidor y del destinatario, con su domicilio; descripción de la operación; base imponible, tipo y cuota de IVA; y fecha de la operación si es distinta de la de expedición. La **factura simplificada** (art. 7) tiene un contenido reducido y solo se usa en los casos que la norma permite: Nexo, que vende a empresas, emite siempre facturas completas.

Datos del cliente. Cada cliente tiene una ficha con su nombre fiscal exacto, su NIF y su domicilio fiscal. El error de la F-2027-0014 nació al teclear el NIF a mano en lugar de copiarlo de la ficha.

Qué se comprueba antes de enviarla. Cada requisito tiene su control: el número sigue al anterior sin saltos; la fecha corresponde a la entrega; los datos del cliente se copian de su ficha y no de memoria; la base, el tipo y la cuota cuadran con el cálculo. El **NIF** tiene un dígito de control: si no cuadra, el NIF no existe. En el Documento 1, B26119004 no supera esa comprobación; el correcto es B26119040, con las dos últimas cifras intercambiadas.

Cuándo importa un error. No todos los errores se corrigen igual. Un dato que identifica al destinatario o la operación, o un importe, exige rectificar; una errata en un texto sin efecto no cambia ningún dato exigido por el art. 6.

La factura rectificativa. Cuando un dato de una factura es incorrecto no se borra ni se tacha: se emite otra factura que la rectifica (art. 15). Lleva su propia serie correlativa, aquí R-2027-nnnn, indica la factura rectificada y los datos que cambia, y conserva todo lo demás.

Cuando se rectifica, la rectificativa se envía al mismo destinatario y se archiva junto a la factura rectificada. Quien recibió la F-2027-0014 con el NIF mal debe pedir la rectificativa para disponer de su documentación fiscal correctamente identificada.

Documento 2 · Factura rectificativa R-2027-0001

(ficticia; resumen)

Campo	Contenido
Número y fecha	R-2027-0001 · miércoles 09/06/2027
Factura que rectifica	F-2027-0014 de 31/05/2027
Causa	Datos del destinatario: NIF
Dato erróneo	B26119004
Dato correcto	B26119040
Importes	Base 2.980,00 €, IVA 625,80 €, total 3.605,80 €: no cambian

LA NORMA DICE

Reglamento de facturación (RD 1619/2012), art. 6: contenido de la factura completa; art. 15: facturas rectificativas. Consulta la versión vigente. La rectificación por datos del destinatario no cambia el IVA ni los importes de la operación.



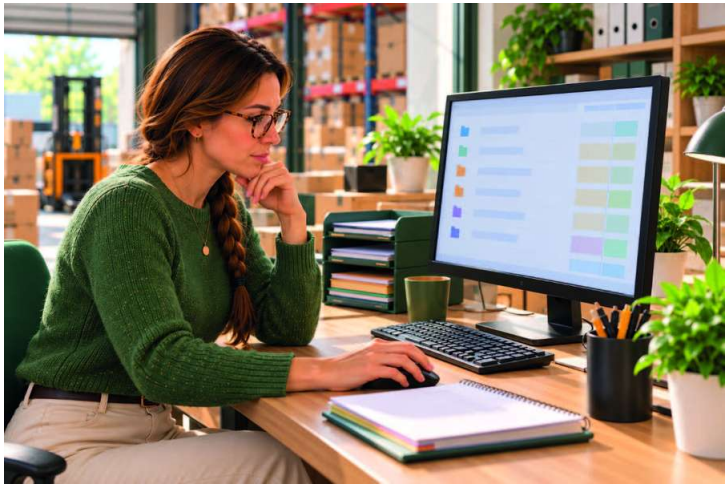
Para saber más. Hay otras causas de rectificación, como una devolución o un descuento posterior; consulta el art. 15 vigente.

ACTIVIDADES

4. Con el Documento 1, enumera cuatro datos de los que exige el art. 6 y localízalos en la factura.
5. ¿Cuántos euros cambian en la rectificativa R-2027-0001 y por qué?
6. Explica por qué no se corrige una factura tachando el NIF y reescribiéndolo a mano.

8.3 Aplicación de facturación

La aplicación no piensa por ti: numera, guarda y calcula lo que tú le des bien hecho.



Qué hace una aplicación de facturación. Genera cada factura con su número correlativo, calcula base, IVA y total, guarda una copia inalterable y permite emitir rectificativas y consultar vencimientos. Nexo trabaja con dos **series**: F para las facturas y R para las rectificativas, cada una con su numeración correlativa. Las series no se reinician a mitad de año ni se reutilizan, aunque la factura haya salido mal: por eso la rectificativa de la F-2027-0014 es la R-2027-0001, la primera de su serie.

Datos maestros. La aplicación guarda las fichas de clientes, los precios de los productos y los tipos de IVA. Si un dato maestro está mal, todas las facturas que lo usen saldrán mal: por eso los cambios de ficha los hace una sola persona y se anotan con fecha. Una tarifa mal cargada se repite en cada factura hasta que alguien la detecta. Los errores de numeración se evitan dejando que la aplicación asigne el número; los de datos, copiando la ficha en vez de teclear.

Sistemas informáticos de facturación. El Real Decreto 1007/2023 regula los sistemas informáticos de facturación (Verifactu). Según el BOE (cotejo a 31/10/2026), los contribuyentes del Impuesto sobre Sociedades, como Nexo, debían tener el sistema adaptado antes del 01/01/2027. En octubre de 2026 Hacienda anunció un nuevo aplazamiento a 2028, aún no publicado en el BOE: hay que comprobar la versión vigente.

Factura electrónica entre empresas. La Ley 18/2022 impone a los empresarios la factura electrónica en sus relaciones entre sí; el RD 238/2026 y la Orden HAC/1028/2026 fijan su aplicación efectiva. Con las fechas de la norma cotejada, para una empresa que no supere los 8 millones de euros de volumen de operaciones, como Nexo, es obligatoria desde el 06/10/2028; para las que lo superan, desde el 06/10/2027. Consulta la versión vigente. El cómputo arranca con la entrada en vigor de la Orden HAC/1028/2026 (06/10/2026): 12 meses para quienes superaron los 8 millones el año anterior y 24 meses para el resto. Mientras tanto, un PDF puede valer como factura electrónica en el régimen general si cumple sus requisitos, pero por sí solo no basta para la nueva obligación entre empresas, que exige formato estructurado, y en ningún caso dispensa de comprobar su contenido y su numeración.

Quién puede hacer qué. En Nexo, Priscila emite y rectifica; Telmo y Olimpia solo consultan. Una factura emitida no se borra: si hay que anularla, se emite una rectificativa. Cuando alguien cambia de puesto, se revisan sus permisos el mismo día, y las reglas se anotan por escrito.

Copia de seguridad y conservación. Libros y justificantes se conservan seis años (Código de Comercio, art. 30.1). La aplicación guarda las facturas, pero la empresa responde de que la copia exista, se pueda leer y esté fuera del mismo equipo. Priscila hace una copia cada viernes y comprueba que se abre.

CLAVE · EL CONTROL ES TUYO

Una aplicación evita errores de cálculo y de numeración, no errores de datos: el NIF mal tecleado sale igual de bien impreso. Antes de enviar, el emisor revisa la ficha del cliente; después, comprueba la copia.

Un control de fin de mes. Antes de declarar el IVA, Priscila revisa que la numeración sea continua, que cada rectificativa remita a su factura y que el total del mes coincida con el de la aplicación. Si falta un número, lo localiza antes de presentar nada. También comprueba que las facturas con IVA exento llevan su mención y que ninguna factura de junio se ha fechado en julio: la fecha de expedición no se cambia para ajustar un trimestre.

Para saber más. Las fechas de la factura electrónica y de Verifactu las fijan normas recientes que pueden cambiar. Antes de decidir un calendario de adaptación para una empresa real, consulta en el BOE la versión vigente y la fecha que le corresponde.

ACTIVIDADES

7. ¿Qué número recibiría la siguiente factura nacional de Nexo después de la F-2027-0022 y qué número la siguiente rectificativa?
8. Según la norma cotejada, ¿desde qué fecha es obligatoria la factura electrónica entre empresas para Nexo? ¿Por qué un PDF no basta?
9. Describe un procedimiento de copia de seguridad semanal para las facturas de Nexo con tres controles.

8.4 Medios de pago

El medio de pago no cambia lo que se debe: cambia cuándo llega el dinero, qué cuesta y qué riesgo queda.

Los medios. Una **transferencia** mueve el dinero de una cuenta a otra y deja justificante bancario; una **domiciliación** permite que el acreedor cobre en la fecha pactada; la **tarjeta** cobra al momento con una comisión del adquirente; el **cheque**, la **letra de cambio** y el **pagaré** son documentos mercantiles (Ley Cambiaria y del Cheque, 19/1985) que pueden descontarse o endosarse, y exigen guardar el documento original; el **efectivo** tiene un límite legal.

Medio	Cuándo llega el dinero	Riesgo principal
Transferencia	El día de abono en la cuenta	Datos de cuenta mal copiados
Domiciliación	En la fecha pactada	Devolución por el cliente
Tarjeta	Al momento, con liquidación posterior	Comisión y contracargos
Cheque	A la vista, al presentarlo en el banco	Impago por falta de fondos
Pagaré	Normalmente al vencimiento; antes, si se descuenta	Impago y coste del descuento
Efectivo	Inmediato	Límite legal y custodia

El límite del efectivo. No pueden pagarse en efectivo las operaciones en que alguna de las partes actúe como empresario o profesional con un importe igual o superior a 1.000 euros; si el pago se fracciona se suman los importes (Ley 7/2012, art. 7). Si la operación se paga por otro medio, el justificante se conserva cinco años (art. 7.Uno.4); otros documentos tienen sus propios plazos. El límite no se aplica a los pagos o ingresos hechos en entidades de crédito. Consulta la versión vigente.

CLAVE · GASTO Y PAGO, INGRESO Y COBRO

El gasto o ingreso se reconoce al hacer la operación; el pago o cobro, cuando se mueve el dinero. Una factura emitida es un ingreso aunque no se cobre; un pago a proveedor cancela una deuda, no crea un gasto nuevo.

Pagar a los proveedores. Los pagos se ordenan por fecha de vencimiento, no por el orden en que llegaron las facturas, y se programan con la tesorería a la vista. Priscila agrupa las transferencias de cada semana y comprueba que cada una tiene su factura y su aprobación; un pago sin factura no se hace, y un pago repetido se detecta antes de que salga el dinero.

Conciliar. Cada semana se compara el registro de vencimientos con el extracto del banco: cada cobro se casa con su factura y lo que queda sin casar se investiga el mismo día.

Remesas y descuento. Los efectos a cobrar, como los pagarés, se pueden presentar al banco antes de su vencimiento para adelantar el dinero (descuento de efectos, visto en la unidad 6). Cambia cuándo se cobra, no el importe, y tiene un coste.

ACTIVIDADES

10. Un cliente quiere pagar 1.200,00 € en billetes una factura de Nexo. ¿Puede? ¿Qué le propones?
11. Tres clientes abonan el mismo día: una transferencia, un pagaré a 30 días y una tarjeta. ¿Cuándo dispone Nexo del dinero en cada caso?
12. ¿Qué dos datos de la transferencia de un cliente comparas con la factura al conciliar?

8.5 Impagados, operaciones exteriores y divisas

Cobrar tarde cuesta dinero; cobrar en otra moneda, además, puede dejar menos de lo que esperabas.

El impagado. Cuando el cliente no paga el día del vencimiento, la mora es automática (Ley 3/2004, art. 5), sin necesidad de requerimiento. El deudor debe el interés de demora, que es el tipo del Banco Central Europeo más ocho puntos (art. 7.2; el libro usa un tipo declarado en el enunciado) y una indemnización mínima de 40,00 euros por los costes de cobro (art. 8.1). El tipo de referencia del BCE cambia cada semestre: con una factura real se consulta el del semestre correspondiente. La demora se cuenta desde el día siguiente al vencimiento y solo sobre la cantidad impagada: los 40,00 € se reclaman una vez por factura. Reclamar la demora a un buen cliente es una decisión comercial, pero conviene tomarla sabiendo cuánto es y no por no haberlo calculado. Ejemplo, con un tipo de enunciado del 10,00 %: una factura de 5.408,70 € pagada con 15 días de retraso devenga 5.408,70 × 10 % × 15 / 365 = 22,23 € y 40,00 € de costes (Ley 3/2004: año natural, 365 días; la unidad 7 usa 360 en el anticipo, otra convención válida).

Reclamar paso a paso. El primer día de retraso Priscila llama al cliente; si no hay respuesta, envía un correo con la factura y el importe, y a los diez días una carta con la demora y los 40,00 € de costes. Si el impago continúa, se pasa a un asesor jurídico. Antes de hacerlo se comprueba que la factura no tiene errores de datos y que la mercancía llegó, porque un defecto formal puede dar al cliente un motivo para discutir el pago, y conviene aclararlo antes de reclamar. Cada gestión se anota en el registro con fecha.

Registro de vencimientos.

Es la tabla que lleva Priscila con cada factura, su cliente, importe, vencimiento y estado. Es lo que permite reclamar el primer día de retraso.

Documento 3 · Registro de vencimientos al 09/06/2027

(ficticio)

Factura	Cliente	Importe	Vencimiento	Estado
F-2027-0014	Hostelera del Ebro	3.605,80 €	30/07/2027	Pendiente · rectificada por R-2027-0001
F-2027-0021	Maison Zenata Hôtellerie	14.800,00 USD	viernes 09/07/2027	Pendiente

Operaciones con el exterior. Una exportación a un país fuera de la Unión Europea está exenta de IVA (LIVA, art. 21) siempre que se justifique la salida de la mercancía; una entrega a otro Estado miembro está exenta (art. 25) cuando el cliente es empresario con NIF de IVA verificado en el censo europeo. La factura debe decir que la operación está exenta. La mención es una obligación formal y, si falta, se rectifica; lo que sostiene la exención es poder acreditar que la mercancía salió. Sin esa prueba, la Administración puede exigir el IVA.

Justificar la exportación. La exención exige conservar un justificante de que la mercancía salió de la Unión Europea. Nexo archiva el justificante junto a la factura F-2027-0021 y lo anota en el registro.

Divisas. La factura de Maison Zenata es de 1.000 juegos a 14,80 USD: 14.800,00 USD, Incoterm FCA Valladolid. Con el tipo del día de la factura, 1 € = 1,0850 USD, vale 14.800,00 / 1,0850 = 13.640,55 €, que es el ingreso registrado. Cuando se cobra el 9 de julio, Nexo recibe dólares que debe cambiar y recibe una cifra distinta.

Documento 4 · Ofertas de cambio para el cobro del 09/07/2027

(ficticias)

Concepto	A · Banco Altamar	B · Cambios Valdeolmo
Tipo	1 € = 1,0900 USD	1 € = 1,0870 USD
Euros brutos	13.577,98	13.615,46
Comisión	0,30 % (mínimo 12,00 €) = 40,73	9,00 fijos
Efectivo neto	13.537,25	13.606,46

Un tipo que da más dólares por euro, como 1,0900, da menos euros por cada dólar: B entrega 37,48 € más antes de comisiones, y la comisión de A es mayor, 31,73 € más. El efectivo neto de B es 69,21 € superior. Comparar solo el tipo, o solo la comisión, lleva a elegir mal. La cifra que decide es el efectivo neto y debe compararse el mismo día.

EN TU SECTOR

Comercio internacional: el Incoterm de la venta, aquí FCA Valladolid, reparte quién paga el transporte principal y cuándo pasa el riesgo al comprador; Nexo entrega la mercancía cargada en el vehículo que designa el comprador, y este organiza el transporte hasta Casablanca. Consulta la edición vigente de los Incoterms.

ACTIVIDADES

13. Calcula el interés de demora y los costes de cobro de una factura de 3.605,80 € pagada con 20 días de retraso, con un tipo de enunciado del 10,00 %.
14. Con el Documento 4, calcula la comisión de A si el importe bruto fuese 1.000,00 €. ¿Cuál es la comisión mínima y por qué se aplica?
15. Explica por qué en una exportación la factura debe indicar que la operación está exenta.

CASO RESUELTO · PASO A PASO

Rectificativa y cobro en dólares

Caso ficticio. Miércoles 9 de junio de 2027. Priscila corrige la factura F-2027-0014 de Hostelera del Ebro, S.L. y registra la venta de 14.800,00 USD a Maison Zenata Hôtellerie SARL.

Paso 1. La factura que rectifica. F-2027-0014, 31/05/2027, 200 juegos × 14,90 € = base 2.980,00 €, IVA 21 % 625,80 €, total 3.605,80 €, vencimiento 30/07/2027. El NIF del destinatario es B26119004 y no supera el control; el correcto es B26119040.

Paso 2. La rectificativa. R-2027-0001, 09/06/2027, rectifica la F-2027-0014 «por datos del destinatario»: NIF. Los importes son los mismos, no cambia el IVA ni el ingreso, y el vencimiento sigue siendo el 30/07/2027.

Paso 3. La venta en dólares. F-2027-0021, 09/06/2027: 14.800,00 USD a 1 € = 1,0850 USD son 13.640,55 €, ingreso de la venta, exenta de IVA por exportación. Vencimiento: viernes 09/07/2027.

Paso 4. El cobro. Telmo elige la oferta B. El 09/07/2027 recibe 13.615,46 € brutos menos 9,00 € de comisión: **13.606,46 €**. La diferencia con el ingreso registrado es 13.640,55 − 13.615,46 = 25,09 €, diferencia negativa de cambio; más 9,00 € de comisión. Con la oferta A habría recibido 13.537,25 €.

Paso 5. Cómo se comprueba. El efectivo neto de A se calcula igual: 14.800,00 / 1,0900 = 13.577,98 € brutos; la comisión es 0,30 % × 13.577,98 = 40,73 €, superior al mínimo de 12,00 €; el neto es 13.537,25 €. Por eso B gana: entrega más euros antes de comisiones (37,48 €) y cobra menos (31,73 € menos de comisión).

Paso 6. Qué no cambia. La rectificativa no altera el ingreso de F-2027-0014 ni el IVA de 625,80 €: Nexo sigue declarando la misma cuota en el trimestre. Solo cambia el dato identificativo del cliente, que ahora coincide con su NIF. La exportación, en cambio, no lleva IVA: la base es de 13.640,55 € y la cuota, 0,00 €, con la mención de exención y el justificante de salida archivados.

Paso 7. El registro. En el registro de vencimientos, F-2027-0014 queda rectificada por R-2027-0001 y F-2027-0021 pasa a «cobrada el 09/07/2027 por 13.606,46 €». Priscila deja también anotada la diferencia de cambio negativa (25,09 €) y la comisión (9,00 €), para que el cierre del mes explique por qué el cobro no coincide con la factura.

RESULTADO

La rectificativa R-2027-0001 corrige el NIF sin cambiar los importes. Nexo cobra 13.606,46 € netos de los 14.800,00 USD con la oferta B, 69,21 € más que con la A, y registra una diferencia negativa de cambio de 25,09 € y una comisión de 9,00 €.

PRÁCTICA

Confeccionar y comparar

Caso ficticio. Jueves 10 de junio de 2027. Nexo vende 300 «Juegos de mesa 12 piezas» a Bazar Montesol, S.L. (Albacete, NIF B02366185) a 14,90 € y emite la factura F-2027-0022 con pago a 60 días fecha de factura. Ese día cierra también una venta de 5.000,00 USD y debe elegir entre dos ofertas de cambio.

Encargo. 1) Confecciona la factura F-2027-0022 con todos los datos de la tabla del Documento 1: base, IVA, total y vencimiento. 2) Registra la venta en dólares: euros a 1,0850. 3) Calcula el efectivo neto de cada oferta de cambio: A (1 € = 1,0900 USD, comisión del 0,30 % con mínimo de 12,00 €) y B (1 € = 1,0870 USD, 9,00 € fijos), y elige. 4) **Variante:** el tipo de la factura es 1,0800; recalcula el registro y la diferencia de cambio de la oferta B. Anota también el día de la semana en que vence la factura. Escribe los importes con dos decimales y la moneda de cada uno (€ o USD).

Plantilla GEF-P08 · Confeccionar y comparar

Campo	Tu respuesta
Identificador y fecha	
Datos de partida	
Factura F-2027-0022: base, IVA y total	
Vencimiento	
Registro en euros de la venta en USD	
Efectivo neto de A	
Efectivo neto de B	
Decisión	
Comprobación	
Incidencia y corrección	
Variante a 1,0800	

Cotejo. ☐ Base e IVA correctos. ☐ Vencimiento a 60 días naturales desde la fecha de factura. ☐ Comisión de A comparada con el mínimo de 12,00 €. ☐ Cada importe con su moneda.

LECTURA Y DEBATE

La comisión de Agustina



Relato ficticio. Jueves 10 de junio de 2027. Mientras Telmo espera su turno en Cambios Valdeolmo, Agustina, que atiende el mostrador, cuenta lo que ve a diario.

Un cliente llegó con 6.000 dólares de una venta y pidió «el mejor tipo». Agustina le enseñó dos cifras: un tipo algo mejor con una comisión del 0,50 % y un tipo algo peor con una comisión fija pequeña. El cliente eligió el primero porque «el tipo es lo que cuenta», y se fue sin apuntar nada. Al cabo de un mes volvió porque su banco le decía que le faltaban casi cincuenta euros. Agustina buscó el justificante y sacó la cuenta: la comisión porcentual se había llevado más de lo que el tipo le había dado.

Telmo escucha, abre su libreta y escribe una norma: «Efectivo neto, siempre. Tipo, comisión y fecha en el mismo cuadro».

Preguntas. 1) ¿Qué dato no miró el cliente al elegir? 2) ¿Qué cuadro comparativo habría evitado el error y qué columnas lleva? 3) Escribe una regla de dos líneas para elegir una oferta de cambio.

APRENDE CON LA IA

Priscila pregunta a un asistente de IA qué oferta de cambio elegir y cómo corregir la factura. La respuesta es esta:

RESPUESTA DE LA IA

«Elige la oferta A: 1,0900 es un tipo mayor que 1,0870, así que da más. La comisión de 40,73 € frente a 9,00 € es una cifra pequeña y no cambia la decisión. Para la factura con el NIF mal, basta con tachar el NIF y escribir el correcto a mano: un PDF ya cumple todos los requisitos de la factura electrónica, así que no hace falta revisar su numeración ni emitir otro documento.»

Tu tarea. Localiza los errores, rebátelos con los datos del caso (13.577,98 € y 13.615,46 € brutos; 13.537,25 € y 13.606,46 € netos) y escribe la respuesta corregida. La actividad puede resolverse sin acceso a una IA.

ACTIVIDADES FINALES

Comprueba

16. Distingue presupuesto, pedido, albarán y factura con un ejemplo de Nexo para cada uno.
17. Explica qué es una factura rectificativa, qué datos lleva y por qué la R-2027-0001 no modifica el IVA.
18. Distingue fecha de emisión, de vencimiento y de cobro con la factura F-2027-0021.

Aplica

19. Variante. Recalcula la diferencia de cambio del caso si el tipo de la factura F-2027-0021 fuera 1,0800 y se cobra con la oferta B.
20. Una factura de 5.408,70 € de Bazar Montesol se paga con 15 días de retraso. Con el tipo de enunciado del 10,00 %, calcula la demora y los costes de cobro.
21. Redacta en cinco líneas el procedimiento de Nexo ante la detección de un error en una factura ya emitida: quién avisa, qué documento se emite, cómo se numera, qué se archiva y qué se comprueba.

Investiga

22. Consulta en el BOE el texto vigente del art. 6 del Reglamento de facturación. Anota la fecha de consulta, el ámbito y qué no permite concluir (no dice si una factura concreta es válida).
23. Busca el calendario oficial de aplicación de la factura electrónica B2B. Anota fecha, ámbito y qué no permite concluir (puede cambiar y depende del volumen de operaciones).
24. Pregunta a una empresa de tu entorno o de tus prácticas cómo corrige una factura emitida con un error y qué guarda. Compara con el procedimiento de esta unidad.

TU EXPEDIENTE ECONÓMICO-FINANCIERO · PASO 8 · EXPEDIENTE DOCUMENTAL Y REGISTRO DE VENCIMIENTOS

Guarda el producto con el identificador UD08_P08_documental_v01: la factura F-2027-0014, la rectificativa R-2027-0001, la factura F-2027-0021 con su registro en euros (13.640,55 €) y el justificante de salida de la mercancía, el cuadro de las dos ofertas de cambio (13.537,25 € frente a 13.606,46 €), el registro de vencimientos y la práctica P08. Añade la fecha y la fuente de tus consultas de las actividades 22 y 23 y la copia de seguridad semanal de las facturas.

Comprueba tu expediente: la numeración de las series sigue sin saltos ni reinicios; los importes de la rectificativa coinciden con los de la factura rectificada; el efectivo neto se calcula con la comisión; cada factura del registro lleva sus tres fechas (emisión, vencimiento y cobro) y el vencimiento se ha contado en días naturales.

☐ Hecho ☐ Revisado ☐ Guardado

OJO PROFESIONAL

Documento: factura de exportación F-2027-0021 v1

Documento ficticio, preparado por Telmo el miércoles 09/06/2027 para el archivo. Estado: APROBADO. Fuente: sin identificar. Comprobación: no registrada. Contiene **cinco errores**.

N.º	Línea del documento	Contenido
1	Cliente	Maison Zenata Hôtellerie SARL (Casablanca)
2	Operación	1.000 juegos × 14,80 USD = 14.800,00 USD, FCA Valladolid
3	IVA	21 % sobre 14.800,00 USD
4	Mención de exención	No consta
5	Tipo de cambio	1 € = 1,0850 USD, sin fecha
6	Efectivo previsto	13.615,46 € (comisión no descontada)
7	Revisión	PDF generado y dado por válido sin comprobar el contenido ni la numeración

Encargo. Señala los cinco errores, explica por qué lo son y escribe cada línea corregida. Di qué dos líneas están bien y qué evidencia debe acompañar a una factura aprobada (justificante de salida de la mercancía, copia, numeración y quién la comprueba).

N.º	Línea	Por qué es un error	Corrección
1			
2			
3			
4			
5			

AUTOEVALUACIÓN

1. La factura rectificativa de la F-2027-0014 es…
a) F-2027-0015.
b) R-2027-0001.
c) una copia con el NIF tachado.

2. La base de una factura de 200 juegos a 14,90 € es…
a) 2.980,00 €.
b) 3.605,80 €.
c) 625,80 €.

3. Con condiciones de pago a 60 días fecha de factura, una factura del 31/05/2027 vence el…
a) 29/07/2027.
b) 30/07/2027.
c) 31/07/2027.

4. En una factura rectificativa por datos del destinatario…
a) cambia el IVA.
b) no cambian los importes.
c) se anula la venta.

5. Un pago en efectivo entre empresas…
a) puede ser de cualquier importe.
b) no puede ser de 1.000 euros o más.
c) solo es posible en euros.

6. Según la norma cotejada, la factura electrónica B2B es obligatoria para Nexo desde el…
a) 01/01/2027.
b) 06/10/2027.
c) 06/10/2028.

7. La factura F-2027-0021 de 14.800,00 USD a 1,0850 vale…
a) 13.640,55 €.
b) 14.800,00 €.
c) 13.606,46 €.

8. El efectivo neto de la oferta B es…
a) 13.537,25 €.
b) 13.606,46 €.
c) 13.615,46 €.

9. En una exportación la factura debe…
a) llevar IVA del 21 %.
b) indicar que la operación está exenta.
c) ir sin número.

10. Los justificantes y libros se conservan…
a) un año.
b) tres años.
c) seis años.

Ya sé…

☐ distinguir presupuesto, pedido, albarán y factura.
☐ comprobar los requisitos de una factura y corregirla con una rectificativa.
☐ usar series y numeración correlativa sin saltos.
☐ elegir un medio de cobro y respetar el límite del efectivo.
☐ calcular la demora de un impago y llevar el registro de vencimientos.
☐ comparar dos ofertas de cambio por su efectivo neto.

Para repasar. Si alguna casilla se te resiste, rehaz su actividad con otras cifras: otra cantidad de juegos, otro cliente, otro importe en dólares. Primero se comprueba el documento, después se calcula, se registra y se anota el vencimiento; saltarse la comprobación del documento es la causa más frecuente de las incidencias.



UNIDAD 9

El registro contable de las operaciones

Bloque 3 · Resolver y comprobar

EN ESTA UNIDAD APRENDERÁS A...

- Explicar qué es una cuenta y aplicar la partida doble a una operación de Nexo.
- Registrar operaciones en el libro Diario, pasarlas al Mayor y comprobar el cuadre con un balance de sumas y saldos.
- Situar el Plan General de Contabilidad de PYMES y elegir la cuenta oficial de cada hecho.
- Contabilizar compras, ventas, servicios, préstamos y movimientos de tesorería, con su IVA.
- Distinguir un asiento que cuadra de un asiento que es correcto.
- Trabajar con una aplicación contable sin perder el control de lo que registra.

SITUACIÓN DE PARTIDA

Jueves 17 de junio de 2027. Nexo Comercial, S.L. lleva tres meses y medio de actividad y la documentación está completa: facturas, extractos, el despacho de aduana del primer pedido y el cuadro del préstamo. Falta convertirla en información contable. Casimiro, el asesor, se sienta con Priscila delante del Diario impreso de los 14 hechos más importantes del trimestre (el último, un cobro de julio, se añade como reconstrucción retrospectiva).

Priscila ha comprobado que cada asiento cuadra. Casimiro le hace una pregunta distinta: «¿Está registrado lo que pasó o solo lo que suma igual?». Esta mañana, además, le llegan los documentos de junio, que Priscila debe registrar antes de fin de mes.

PARA EMPEZAR

1. Si Nexo paga 16.940,00 € por unas estanterías con IVA, ¿en cuántas cuentas crees que hay que apuntarlo y por qué?
2. ¿Qué diferencia hay entre el dinero que sale del banco y el gasto que se reconoce?
3. ¿Qué crees que comprueba un balance de sumas y saldos?
4. ¿Por qué un asiento puede cuadrar y estar mal?
5. ¿Qué ventaja da registrar los hechos en una aplicación y qué riesgo introduce?



Partida doble

9.1



Diario y Mayor

9.2



PGC

9.3



Hechos

9.4



Aplicación

9.5

9.1 Cuentas y partida doble

Contabilizar no es copiar facturas: es explicar, con dos columnas que siempre suman lo mismo, qué ha pasado en la empresa.

La cuenta. Una **cuenta** es la ficha donde se anotan los aumentos y las disminuciones de un mismo elemento: el banco, los clientes, el capital, las compras. Cada cuenta tiene un número y un nombre oficiales en el Plan General de Contabilidad. La columna izquierda se llama **Debe** y la derecha **Haber**; no significan «bueno» ni «malo», solo un lado y otro.

La partida doble. Toda operación afecta al menos a dos cuentas y la suma anotada en el Debe es igual a la anotada en el Haber. Es el **principio de la partida doble**. El conjunto de anotaciones de una operación es un **asiento**. Lo que el asiento anota depende de la naturaleza de la cuenta: los bienes, los derechos y los gastos aumentan por el Debe; las deudas, el patrimonio neto y los ingresos aumentan por el Haber.

Primer asiento de Nexo. El 3 de marzo de 2027, en la escritura, los socios aportan 110.000,00 € que ya están en la cuenta del banco. El banco aumenta (Debe) y el capital social aumenta (Haber):

Fecha	N.º	Cuenta	Debe	Haber
03/03/2027	1	**572** Bancos e instituciones de crédito c/c vista, euros	110.000,00	
		100 Capital social		110.000,00
		Aportaciones de los socios (escritura de constitución).		
		Sumas	**110.000,00**	**110.000,00**

El capital aportado no es ingreso ni su desembolso es un gasto: es lo que los socios han aportado y figura en el patrimonio neto: no es una deuda exigible. Mientras no se devuelva, se mantiene en el Haber de la cuenta 100.

Un asiento con IVA. Ese mismo día Nexo paga 900,00 € de notaría, registro y gestoría, más 189,00 € de IVA, con un solo pago de 1.089,00 €. Notaría y Registro (640,00 €) se cargan a reservas (113) y la gestoría (260,00 €, un servicio que el caso trata como gasto del ejercicio) es gasto (623), ambos al Debe, igual que el IVA soportado, que se recuperará; el banco disminuye por el Haber:

Fecha	N.º	Cuenta	Debe	Haber
03/03/2027	2	**113** Reservas voluntarias	640,00	
		623 Servicios de profesionales independientes	260,00	
		472 Hacienda Pública, IVA soportado	189,00	
		572 Bancos e instituciones de crédito c/c vista, euros		1.089,00
		Facturas de notaría, registro y gestoría.		
		Sumas	**1.089,00**	**1.089,00**

CLAVE · GASTO, PAGO Y CUENTA

El gasto y el pago son hechos distintos: el gasto se reconoce por lo que se consume y el pago cuando sale el dinero. Aquí coinciden en el día (los 640,00 € van contra reservas); cuando una compra se paga después, el gasto va al Debe y la deuda con el proveedor, al Haber.

Ejemplo de error frecuente. Cargar el IVA al gasto. Si en el asiento 2 se anotan 1.089,00 € entre las cuentas 113 y 623, el coste sube en 189,00 € que no son de Nexo y no queda anotado el IVA que se recupera. La declaración de IVA parte de las cuentas 472 y 477; mezclado con el gasto, no se puede preparar. Ninguna suma detecta este error.

Cuentas deudoras y acreedoras. Al final de un periodo, cada cuenta tiene un saldo: deudor si el Debe supera al Haber (el banco, los clientes, los gastos) y acreedor si ocurre lo contrario (los proveedores, el capital, los ingresos). Un saldo contrario al esperado, como un banco acreedor, suele delatar un error, salvo que sea un descubierto bancario.

ACTIVIDADES

1. El 15/03/2027 Nexo compra equipos informáticos (3.200,00 €) y mobiliario (2.400,00 €), más el 21 % de IVA, y paga por banco. Escribe el asiento (cuentas 217, 216, 472 y 572).
2. Explica por qué el asiento 1 no registra ingreso alguno.
3. Clasifica en Debe o Haber el aumento de: a) Bancos; b) Capital social; c) Gastos; d) Proveedores.

9.2 Diario, Mayor y comprobación

El Diario cuenta la historia en orden de fechas; el Mayor la cuenta cuenta a cuenta; el balance comprueba que las dos versiones coinciden.



El libro Diario. Registra día a día todas las operaciones, con su fecha, sus cuentas, sus importes y la referencia del documento que las justifica (Código de Comercio, arts. 25 y 28.2). Un asiento sin fecha o sin documento no se puede revisar después: la contabilidad debe llevarse con orden y claridad, y los errores se salvan con un asiento nuevo, nunca borrando (art. 29).

El Mayor. Es el conjunto de cuentas con todos los asientos que las afectan. Cada cuenta se representa como una **T**: el Debe a la izquierda, el Haber a la derecha, las sumas de cada lado y el **saldo** (la diferencia). Así se ve de un vistazo cuánto hay en el banco o cuánto se debe. Tras cuatro asientos de Nexo (aportaciones, gastos de constitución, estanterías y desembolso del préstamo; la compra de equipos de la actividad 1 queda fuera de este ejemplo), el Mayor de la cuenta de bancos es:

572 Bancos e instituciones de crédito c/c vista, euros

Debe	Haber
(A01) 03/03 Aportaciones 110.000,00	(A02) 03/03 Constitución 1.089,00
(A05) 31/03 Préstamo 25.000,00	(A04) 24/03 Estanterías 16.940,00
135.000,00	**18.029,00**

Saldo deudor: 116.971,00

El Mayor sirve para consultar un saldo; el Diario, para reconstruir cómo se llegó a él.

El balance de sumas y saldos. Es la tabla de comprobación que reúne las sumas del Debe y del Haber de cada cuenta del Mayor y calcula sus saldos. Si todos los asientos cuadran, las sumas totales del Debe y del Haber son iguales y la de los saldos deudores iguala a la de los acreedores. Con esos cuatro asientos (A01, A02, A04 y A05):

Balance de comprobación de los asientos A01, A02, A04 y A05

		Sumas		Saldos	
Cuenta		**Debe**	**Haber**	**Deudor**	**Acreedor**
100	Capital social	0,00	110.000,00		110.000,00
113	Reservas voluntarias	640,00	0,00	640,00	
170	Deudas a largo plazo con entidades de crédito	0,00	25.000,00		25.000,00
215	Otras instalaciones	14.000,00	0,00	14.000,00	
472	Hacienda Pública, IVA soportado	3.129,00	0,00	3.129,00	
572	Bancos e instituciones de crédito c/c vista, euros	135.000,00	18.029,00	116.971,00	
623	Servicios de profesionales independientes	260,00	0,00	260,00	
Totales		**153.029,00**	**153.029,00**	**135.000,00**	**135.000,00**

LA NORMA DICE

Código de Comercio, art. 25: contabilidad ordenada y adecuada, con el libro Diario entre los obligatorios; art. 28.2: el Diario registra día a día las operaciones; art. 29: orden, claridad y salvado de errores; art. 30.1: conservación de libros y justificantes durante seis años. Consulta la versión vigente.

Qué no demuestra el balance. Que las sumas coincidan prueba que Debe y Haber son iguales, no que cada importe esté en la cuenta correcta ni que el documento de origen sea el que se cree. Un gasto cargado en la cuenta equivocada, o un asiento duplicado, cuadran perfectamente.

Por eso el balance se completa con otras pruebas: comparar el saldo del banco con el extracto, el de clientes con la lista de facturas pendientes y el de proveedores con las facturas por pagar.



ACTIVIDADES

4. Calcula el saldo de la cuenta 572 después de los asientos 1 y 2 y di si es deudor o acreedor.
5. En el balance de arriba, ¿cuánto suman los saldos deudores? ¿Y los acreedores?
6. Explica con un ejemplo por qué un asiento que cuadra puede estar mal.

9.3 El PGC y el marco de pymes

Los nombres y números de las cuentas no se inventan: son los del Plan General de Contabilidad y permiten que cualquier contable lea tu Diario.

El PGC de PYMES. El Real Decreto 1515/2007, de 16 de noviembre, aprueba el Plan General de Contabilidad de PYMES. Son obligatorios el marco conceptual, las normas de registro y valoración y los modelos de cuentas anuales; el cuadro de cuentas y las definiciones y relaciones contables son facultativos y el libro usa el cuadro oficial. Consulta la versión vigente. Cada cuenta se identifica por un número cuya primera cifra indica su grupo.

Grupo	Contenido	Ejemplo en Nexo
1	Financiación básica	100 Capital social
2	Inmovilizado	218 Elementos de transporte
3	Existencias	300 Mercaderías A
4	Acreedores y deudores	400 Proveedores, 430 Clientes

Grupo	Contenido	Ejemplo en Nexo
5	Cuentas financieras	572 Bancos
6	Compras y gastos	600 Compras de mercaderías
7	Ventas e ingresos	700 Ventas de mercaderías

Las cuentas que usa Nexo. Al registrar un hecho se busca la cuenta oficial y se copia su nombre literal. Las que aparecen en los asientos de esta unidad son:

Cuenta	Nombre oficial
113, 170	Reservas voluntarias; Deudas a largo plazo con entidades de crédito
215, 216, 217, 218	Otras instalaciones; Mobiliario; Equipos para procesos de información; Elementos de transporte
400, 407	Proveedores; Anticipos a proveedores
430	Clientes
472, 477	Hacienda Pública, IVA soportado; Hacienda Pública, IVA repercutido
572	Bancos e instituciones de crédito c/c vista, euros
600	Compras de mercaderías
621, 623, 624, 628	Arrendamientos y cánones; Servicios de profesionales independientes; Transportes; Suministros
626	Servicios bancarios y similares
662, 668	Intereses de deudas; Diferencias negativas de cambio
700	Ventas de mercaderías

CLAVE · UNA CUENTA PARA CADA COSA

No se agrupan en una cuenta hechos distintos por comodidad: la cuota de un préstamo tiene una parte que devuelve el capital (cuenta 170) y otra que son intereses (662). Mezclarlas falsea el gasto de la empresa.

EN TU SECTOR

Transporte y logística: la furgoneta de reparto se contabiliza en la 218; el mantenimiento, en la 622; el seguro, en la 625; los suministros no almacenables, en la 628; el impuesto de vehículos, en la 631, y la amortización en la 681 con contrapartida en la 2818. Cada gasto de la flota tiene su cuenta, y por eso se puede calcular el coste por kilómetro.

Cómo se busca una cuenta. Se parte del hecho y se pregunta qué es: un bien duradero (grupo 2), una deuda con un proveedor (grupo 4), un gasto de servicios (grupo 6) o una venta (grupo 7). Después se copia del cuadro su número y su nombre y se comprueba que un gasto va al Debe y un ingreso al Haber.

Terminología que no se mezcla. La **amortización** reparte el coste de un inmovilizado en su vida útil; el **deterioro** reconoce que un activo vale menos que su valor en libros; una **provisión** es una obligación probable de importe incierto; y la **devolución del principal** de un préstamo cancela una deuda: no es gasto.

ACTIVIDADES

7. Busca en la tabla la cuenta oficial de: a) una factura de la asesoría; b) un transporte contratado; c) una comisión del banco; d) el anticipo a un proveedor.
8. ¿Por qué el seguro de la furgoneta no va a la cuenta 628?
9. Explica la diferencia entre amortización y devolución del principal con la furgoneta de Nexo.

9.4 Compras, ventas, servicios y tesorería

Un asiento por cada hecho, con su documento: compras, ventas, servicios y movimientos de dinero siguen siempre el mismo razonamiento.

El pedido 1. Nexo paga el 30/03/2027 un anticipo del 30 % a Ege Porselen, 5.265,00 €; no es compra todavía, es un derecho frente al proveedor (cuenta 407). El 28/04 llega la mercancía: factura de 17.550,00 € más 3.685,50 € de IVA de importación pagado en la aduana; el anticipo se descuenta y queda por pagar el 70 %, 12.285,00 €, hasta el 28/05. La factura del agente de aduanas (380,00 € más 79,80 € de IVA, asiento P1c) completa el coste de adquisición: 17.930,00 €.

Fecha	N.º	Cuenta	Debe	Haber
30/03/2027		**407** Anticipos a proveedores	5.265,00	
		572 Bancos e instituciones de crédito c/c vista, euros		5.265,00
		P1a · Transferencia del anticipo del 30 %.		
		Sumas	**5.265,00**	**5.265,00**
28/04/2027		**600** Compras de mercaderías	17.550,00	
		472 Hacienda Pública, IVA soportado	3.685,50	
		407 Anticipos a proveedores		5.265,00
		400 Proveedores		12.285,00
		572 Bancos e instituciones de crédito c/c vista, euros		3.685,50
		P1b · Factura de Ege Porselen y documento de importación.		
		Sumas	**21.235,50**	**21.235,50**

Ventas con IVA. El 31/05/2027 Nexo agrupa las ventas de mayo: 300 juegos a 14,90 € son 4.470,00 € de base y 938,70 € de IVA repercutido. La venta se reconoce al entregar, aunque el cobro sea en julio. Cada hecho lleva su fecha propia, la del hecho y no la del registro.

Fecha	N.º	Cuenta	Debe	Haber
31/05/2027		**430** Clientes	5.408,70	
		700 Ventas de mercaderías		4.470,00
		477 Hacienda Pública, IVA repercutido		938,70
		V05 · Facturas de ventas nacionales de mayo.		
		Sumas	**5.408,70**	**5.408,70**

El préstamo. La cuota mensual de 587,13 € se descompone en intereses y devolución del principal. La primera, el 30/04/2027, son 125,00 € de intereses y 462,13 € de principal. Simplificación del caso: el principal va a la 170 y en el cierre se reclasifica a la 5200 la parte que vence en doce meses:

Fecha	N.º	Cuenta	Debe	Haber
30/04/2027		**170** Deudas a largo plazo con entidades de crédito	462,13	
		662 Intereses de deudas	125,00	
		572 Bancos e instituciones de crédito c/c vista, euros		587,13
		L01 · Cuota 1 del préstamo, según el cuadro de amortización.		
		Sumas	**587,13**	**587,13**

La venta en dólares. La venta y el cobro son dos hechos con dos asientos: el primero aumenta clientes (430) y el segundo lo cancela. El 09/06/2027 la exportación a Maison Zenata se registra por 13.640,55 € (14.800,00 USD a 1,0850), sin IVA por exenta. Cuando se cobra, el 09/07/2027, entran 13.606,46 € en el banco, hay 9,00 € de comisión y una diferencia negativa de cambio de 25,09 €:

Fecha	N.º	Cuenta	Debe	Haber
09/07/2027		**572** Bancos e instituciones de crédito c/c vista, euros	13.606,46	
		626 Servicios bancarios y similares	9,00	
		668 Diferencias negativas de cambio	25,09	
		430 Clientes		13.640,55
		C-EX · Cobro de la factura F-2027-0021 con la oferta de cambio B.		
		Sumas	**13.640,55**	**13.640,55**

Cada mes el cuadro del préstamo, documento de origen, da los intereses y el principal. Con la cuota 3, por ejemplo, 120,37 € son gasto y 466,76 € disminuyen la deuda.

CLAVE · CUOTA ENTERA A INTERESES

Cargar los 587,13 € a la cuenta 662 cuadra, pero es un error: 462,13 € no son un gasto financiero, son devolución de deuda. El gasto sería 462,13 € mayor y la deuda no disminuiría.

ACTIVIDADES

10. Escribe el asiento del alquiler de la nave de abril, 2.100,00 € más 441,00 € de IVA, pagado el 01/04/2027 (cuentas 621, 472 y 572).
11. Escribe el asiento de la factura de transportes de 400,00 € más 84,00 € de IVA, pagada el 30/06/2027.
12. En el asiento del cobro de la exportación, ¿por qué el banco recibe menos que el importe de la factura?

9.5 Registro informático

La aplicación contabiliza deprisa, pero no entiende lo que ocurre: la responsabilidad de que el asiento sea correcto sigue siendo de quien lo prepara.

Qué hace la aplicación contable. Permite introducir los asientos con sus cuentas y su documento, calcula las sumas, mantiene el Diario y el Mayor al día, emite el balance de sumas y saldos y archiva el soporte. Cada empresa decide su procedimiento, pero conviene escribirlo. Muchas aplicaciones generan los asientos de forma automática a partir de la factura emitida o recibida y del extracto bancario importado; eso reduce teclear, pero exige comprobar que la cuenta que propone es la correcta. Una buena regla es revisar el cuadro de asientos del mes antes de cerrarlo, y no solo el resultado final.

Plantillas y automatismos. Un asiento que se repite cada mes, como el alquiler o la cuota del préstamo, se guarda como plantilla con sus cuentas y se actualiza solo en importe y fecha. Funciona bien mientras el hecho sea el mismo; cuando cambia, como en la cuota 3, que tiene otros intereses y otro principal, hay que revisarla a mano.

Controles. Una buena práctica es dejar un rastro de cada asiento: quién lo hizo y cuándo; no borrar asientos, sino corregirlos con otro; cerrar cada mes para que no se modifique sin dejar huella; hacer una copia de seguridad. Libros y justificantes se conservan seis años (Código de Comercio, art. 30.1).

Para saber más. Si usas una aplicación, indica cuál, qué versión y la fecha, y no la cites como solución.

Conciliación bancaria. Cada mes el saldo del Mayor de Bancos debe coincidir con el del extracto, salvo partidas en tránsito que se explican. En Nexo, el saldo contable del 572 a 30/06/2027 es 22.628,03 €, igual al del extracto. Si no coincide, se busca un pago o cobro sin registrar, una transposición de cifras o un duplicado; nunca se ajusta con un asiento sin explicar. Una diferencia divisible entre 9 suele indicar dos cifras intercambiadas.

CLAVE · LA APLICACIÓN NO SUSTITUYE AL CRITERIO

Una aplicación contabiliza lo que se le da. Si propone una cuenta equivocada y nadie lo revisa, el error se repite con cada asiento de la misma plantilla.

ACTIVIDADES

13. Nombra tres controles que aplicarías a una aplicación contable de Nexo y qué error evita cada uno.
14. ¿Qué comprobarías antes de aceptar un asiento generado automáticamente a partir de una factura de proveedor?
15. El saldo de Bancos del Mayor es 22.628,03 € y el extracto marca 22.690,03 €. ¿Qué haces?

CASO RESUELTO · PASO A PASO

Los 14 asientos de la secuencia

Caso ficticio. Jueves 17 de junio de 2027. Casimiro y Priscila revisan, con datos hasta julio (reconstrucción retrospectiva), la secuencia del trimestre de Nexo Comercial, S.L.

Paso 1. Los asientos (sin A03: equipos de la actividad 1).

- **A01 · 03/03** Aportaciones (escritura): 572 110.000,00 a 100 110.000,00.
- **A02 · 03/03** Constitución: 113 640,00, 623 260,00 y 472 189,00 a 572 1.089,00.
- **A04 · 24/03** Estanterías (factura): 215 14.000,00 y 472 2.940,00 a 572 16.940,00.
- **P1a · 30/03** Anticipo del pedido (transferencia): 407 5.265,00 a 572 5.265,00.
- **A05 · 31/03** Préstamo (contrato): 572 25.000,00 a 170 25.000,00.
- **A06 · 31/03** Furgoneta (factura): 218 30.000,00 y 472 6.300,00 a 572 36.300,00.
- **R04 · 01/04** Alquiler de abril (factura): 621 2.100,00 y 472 441,00 a 572 2.541,00.
- **P1b · 28/04** Pedido 1 (factura y DUA): 600 17.550,00 y 472 3.685,50 a 407 5.265,00, 400 12.285,00 y 572 3.685,50.
- **P1c · 28/04** Agente de aduanas (factura): 600 380,00 y 472 79,80 a 572 459,80.
- **L01 · 30/04** Cuota 1 (cuadro): 170 462,13 y 662 125,00 a 572 587,13.
- **P1d · 28/05** Pago del 70 % (transferencia): 400 12.285,00 a 572 12.285,00.
- **V05 · 31/05** Ventas de mayo (facturas): 430 5.408,70 a 700 4.470,00 y 477 938,70.
- **V-EX · 09/06** Exportación (F-2027-0021): 430 13.640,55 a 700 13.640,55.
- **C-EX · 09/07** Cobro (extracto): 572 13.606,46, 626 9,00 y 668 25,09 a 430 13.640,55.

Paso 2. El Mayor de Bancos y el extracto. Con todo el Diario (los 14 asientos y otros movimientos de banco), la cuenta 572 resume cada mes así:

Mes de 2027	Cobros (Debe)	Pagos (Haber)	Saldo de fin de mes
Marzo	135.000,00	66.676,50	68.323,50
Abril	0,00	16.933,51	51.389,99
Mayo	0,00	24.230,23	27.159,76
Junio	0,00	4.531,73	22.628,03
Julio	19.015,16	10.265,68	31.377,51

RESULTADO

Los 14 asientos cuadran (264.392,23 € en el Debe y en el Haber); el Mayor de Bancos coincide cada mes con el extracto.

PRÁCTICA

Junio de 2027

Caso ficticio. Priscila registra los hechos de junio de Nexo: **R06** alquiler de junio, 2.100,00 € más 441,00 € de IVA (01/06); **U06** suministros y combustible consumidos en el mes, 610,00 € más 128,10 € de IVA (30/06; el caso los lleva a la 628 por simplificación); **G06** asesoría, 150,00 € más 31,50 € (30/06); **T06** transportes, 400,00 € más 84,00 € (30/06); **L03** cuota 3 del préstamo, 587,13 € (intereses 120,37 €, principal 466,76 €, 30/06); **V06** ventas de junio, 600 juegos: base 8.940,00 €, IVA 1.877,40 €, total 10.817,40 € (30/06). Todo se paga por banco en su fecha, salvo V06, que no se cobra en junio.

Encargo. 1) Escribe los seis asientos en el Diario con sus cuentas oficiales. 2) Calcula las sumas del Debe y del Haber de todo junio y el total de pagos por banco. 3) Corrige además el asiento de la cuota 3 de un compañero, que cargó 587,13 € entera a la cuenta 662: ¿por qué cuadra y por qué está mal? 4) **Variante:** repite el asiento con la cuota 4 (31/07/2027): principal 469,10 € e intereses 118,03 €. 5) Anota el documento de cada asiento.

Plantilla GEF-P09 · Junio de 2027

Campo	Tu respuesta
Identificador y fecha	
Datos de partida	
Asientos R06, U06, G06 y T06	
Asientos L03 y V06	
Sumas de Debe y de Haber	
Comprobación	
Incidencia y corrección	
Variante con la cuota 4	

Cotejo. ☐ El IVA va a la 472 o a la 477, no al gasto. ☐ El principal va a la deuda (170 en el libro). ☐ Cada asiento lleva fecha y documento.

LECTURA Y DEBATE

El recibo de Hortensia



Relato ficticio. Viernes 18 de junio de 2027. Venancio, el agente de aduanas, comenta con Priscila una visita que ha hecho a una clienta suya.

Hortensia lleva una tienda de especias en Valladolid y registraba sus facturas ella misma, en una hoja de cálculo. Cada recibo de la luz lo apuntaba entero, con IVA, como gasto de suministros. Su hoja cuadraba todos los meses porque lo que salía del banco coincidía con lo que anotaba. Cuando por primera vez presentó el IVA con una gestoría, la cuota soportada no coincidía con ninguna de sus cifras.

Venancio le ayudó a separar el IVA de cada recibo. Los gastos de Hortensia bajaron, su beneficio subió y su IVA a pagar fue menor. «Si no tienes dónde ver el IVA, no lo ves», le dijo. Priscila anota en su cuaderno: «Que cuadre no es que esté bien».

Preguntas. 1) ¿Qué error cometía Hortensia y por qué no se veía en el cuadre? 2) ¿Qué cuenta habría usado para el IVA de cada recibo? 3) Redacta dos controles mensuales que habrían detectado el problema antes.

APRENDE CON LA IA

Priscila pregunta a un asistente de IA si el asiento de la cuota 3 del préstamo y el del alquiler de junio son correctos. La respuesta es esta:

RESPUESTA DE LA IA

«Los dos asientos son correctos porque cuadran. En la cuota 3 se carga 587,13 € a la cuenta 662 Intereses de deudas y se abona 587,13 € a Bancos: Debe y Haber son iguales. El alquiler de junio se carga a la cuenta 621 por 2.541,00 €, IVA incluido, y se abona a Bancos. Como las sumas coinciden, no hace falta revisar los documentos.»

Tu tarea. Localiza los errores, rebátelos con los datos del caso (principal 466,76 €, intereses 120,37 €, IVA 441,00 €) y escribe los asientos corregidos. La actividad puede resolverse sin acceso a una IA.

ACTIVIDADES FINALES

Comprueba

16. Distingue Diario, Mayor y balance de sumas y saldos y di qué comprueba cada uno.
17. Explica por qué la cuota de un préstamo se reparte entre dos cuentas y cuál es cada una.
18. Distingue gasto y pago con el alquiler de abril y con una compra pagada a 30 días.

Aplica

19. Variante. Escribe el asiento de la cuota 2 del préstamo (31/05/2027): los intereses son el 0,5 % mensual sobre 24.537,87 € (122,69 €).
20. Calcula el saldo de la cuenta 572 a 30/06/2027 a partir del de mayo (27.159,76 €) y de los asientos de junio.
21. Redacta en cinco líneas el procedimiento de Nexo para registrar una factura de proveedor: documento, cuenta, IVA, fecha, comprobación.

Investiga

22. Consulta el cuadro de cuentas del PGC de PYMES y anota el número y el nombre de la cuenta de una operación de tu elección. Fecha de consulta, ámbito y qué no permite concluir (no dice si el asiento concreto es correcto).
23. Busca en el BOE el art. 25 del Código de Comercio y resume en tres líneas los libros obligatorios. Fecha de consulta, ámbito y límite.
24. Pregunta a una empresa de tu entorno o de tus prácticas cómo registra sus facturas y qué controles aplica. Compara con la unidad.

Antes de entregar. Comprueba que el expediente contiene, por este orden, los documentos de origen, el Diario, el Mayor de bancos y el balance de sumas y saldos, y que cada asiento remite a su documento. Si un revisor tuviera que preguntarte de dónde sale una cifra, el expediente debe contestarlo sin tu ayuda. Anota la fecha de cierre de cada versión.

TU EXPEDIENTE ECONÓMICO-FINANCIERO · PASO 9 · DIARIO Y MAYOR DE LA SECUENCIA

Guarda el producto con el identificador UD09_P09_diario_v01: los 14 asientos de la secuencia con su documento, el Mayor de la cuenta 572 con los saldos de fin de mes (68.323,50 €, 51.389,99 €, 27.159,76 € y 22.628,03 € a 30/06/2027), los seis asientos de junio y el balance de sumas y saldos (15.349,13 € en cada lado).

Comprueba tu expediente: cada asiento cuadra y tiene fecha y documento; el IVA no está en el gasto; el principal del préstamo está en la 170; el saldo del Mayor coincide con el extracto.

☐ Hecho ☐ Revisado ☐ Guardado

OJO PROFESIONAL

Documento: Diario de junio de 2027 v1

Documento ficticio, preparado por un colaborador el viernes 18/06/2027 para la revisión de Casimiro. Estado: APROBADO. Fuente: sin identificar. Comprobación: no registrada. Todos los asientos cuadran y el documento contiene **cinco errores**.

Fecha	N.º	Cuenta	Debe	Haber
30/06/2027	1	**662** Intereses de deudas	587,13	
		572 Bancos e instituciones de crédito c/c vista, euros		587,13
		Cuota 3 del préstamo.		
01/06/2027	2	**621** Arrendamientos y cánones	2.541,00	
		572 Bancos e instituciones de crédito c/c vista, euros		2.541,00
		Alquiler de la nave de junio (factura).		
30/06/2027	3	**430** Clientes	10.817,40	
		477 Hacienda Pública, IVA repercutido		8.940,00
		700 Ventas de mercaderías		1.877,40
		Ventas de junio (facturas).		
	4	**628** Suministros	610,00	
		472 Hacienda Pública, IVA soportado	128,10	
		572 Bancos e instituciones de crédito c/c vista, euros		738,10
30/03/2027	5	**400** Proveedores	5.265,00	
		572 Bancos e instituciones de crédito c/c vista, euros		5.265,00
		Anticipo del 30 % del pedido 1 (transferencia).		

Encargo. Señala los cinco errores, explica por qué lo son y escribe cada asiento corregido. Di qué comprobación habría detectado cada uno (documento de origen, cuadro del préstamo, tipo de IVA, fecha) y por qué el cuadre no los detecta. Para cada error, añade qué efecto tendría en el resultado o en el balance si no se corrigiera.

N.º	Línea	Por qué es un error	Corrección
1			
2			
3			
4			
5			

AUTOEVALUACIÓN

1. La partida doble exige que en cada asiento...
a) el Debe sea mayor que el Haber.
b) el Debe sea igual al Haber.
c) solo haya dos cuentas.

2. Las aportaciones de los socios (110.000,00 €) se registran...
a) 572 en el Debe y 100 en el Haber.
b) 100 en el Debe y 572 en el Haber.
c) como ingreso en la 700.

3. El IVA soportado de una factura de gastos va a la cuenta...
a) del gasto.
b) 472.
c) 477.

4. El saldo de la cuenta 572 tras los asientos 1 y 2 de Nexo es...
a) 108.911,00 €.
b) 110.000,00 €.
c) 1.089,00 €.

5. El libro Diario...
a) agrupa las operaciones por cuenta.
b) registra día a día las operaciones.
c) calcula el IS.

6. Una cuota de préstamo de 587,13 € con 462,13 € de principal se registra...
a) todo en la 662.
b) 170 por 462,13 y 662 por 125,00.
c) todo en la 170.

7. Un anticipo a un proveedor se registra en la cuenta...
a) 400.
b) 407.
c) 430.

8. Las ventas de 600 juegos a 14,90 € con IVA al 21 % suman...
a) 8.940,00 €.
b) 10.817,40 €.
c) 1.877,40 €.

9. Un asiento que cuadra...
a) siempre es correcto.
b) puede ser incorrecto.
c) no necesita documento.

10. Libros y justificantes se conservan...
a) un año.
b) cuatro años.
c) seis años.

Ya sé...

- ☐ aplicar la partida doble a una operación con IVA.
- ☐ registrar en el Diario, pasar al Mayor y comprobar con el balance de sumas y saldos.
- ☐ elegir la cuenta oficial de un hecho de compra, venta, servicio o tesorería.
- ☐ separar los intereses y el principal de una cuota de préstamo.
- ☐ distinguir un asiento que cuadra de un asiento correcto.
- ☐ usar una aplicación contable sin perder el control de lo que registra.

Para repasar. Si alguna casilla se te resiste, vuelve al hecho y rehaz su asiento desde el documento: qué ha pasado, qué cuentas cambian, cuál es el IVA, cuánto sale o entra del banco. Después, comprueba que cuadra, que está en la cuenta oficial y que el saldo del Mayor coincide con el extracto.



UNIDAD 10

Inmovilizado, cierre y cuentas anuales

Bloque 3 · Resolver y comprobar

EN ESTA UNIDAD APRENDERÁS A...

- Valorar un inmovilizado en el momento de su compra y distinguir inversión de gasto.
- Fijar su vida útil y su valor residual y justificarlos.
- Calcular la amortización lineal de un ejercicio parcial y compararla con el máximo fiscal.
- Registrar los ajustes de cierre: existencias, gastos anticipados y deudas pendientes.
- Elaborar la cuenta de pérdidas y ganancias y el balance de un ejercicio y comprobar que cuadran.
- Explicar el contenido de la memoria y proponer la aplicación del resultado.

SITUACIÓN DE PARTIDA

Martes 4 de enero de 2028. Nexo Comercial, S.L. termina su primer ejercicio, del 3 de marzo al 31 de diciembre de 2027. Priscila tiene ya un resultado provisional, pero ese resultado ignora que la furgoneta, las estanterías y los equipos se han usado nueve meses, y que algunos pagos de 2027 corresponden a 2028. Casimiro lo resume en una frase: «Sin amortizar, el resultado engaña».

Olimpia quiere saber cuánto ha ganado la empresa antes de hablar de repartir nada. Telmo ha contado la nave: quedan 1.000 juegos en las estanterías. Priscila debe cerrar la contabilidad y preparar los estados que llevará a los socios.

PARA EMPEZAR

1. ¿Por qué una furgoneta de 30.000,00 € no es un gasto de 30.000,00 € el día que se compra?
2. ¿Qué dato necesitas para saber cuánto vale hoy una furgoneta comprada el 31/03/2027?
3. ¿Qué diferencia hay entre pagar el seguro de todo el año el 1 de abril y gastarlo?
4. ¿Cuánto crees que valen hoy los 1.000 juegos que quedan en la nave?
5. ¿Qué crees que debe contener un balance para que lo entienda alguien que no conoce la empresa?



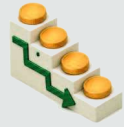
Valoración

10.1



Vida útil

10.2



Amortización

10.3



Ajustes

10.4



Cuentas anuales

10.5

10.1 Valoración inicial

Lo que cuesta un activo no es lo que marca la etiqueta: es todo lo que hubo que pagar para tenerlo listo para usar.

Inversión y gasto. Un **inmovilizado material** es un bien duradero que la empresa usa durante varios años: una furgoneta, unas estanterías, unos equipos informáticos, un mobiliario. Comprarlo es una **inversión**: sale dinero, pero no se reconoce un gasto, sino un activo que se irá consumiendo. El gasto aparece poco a poco, año a año, a través de la amortización.

Precio de adquisición. El inmovilizado se valora por su **precio de adquisición**: el precio de factura más los gastos necesarios para dejarlo en condiciones de uso (transporte, instalación, montaje, derechos de aduana), menos los descuentos. No incluye el **IVA soportado deducible**, que se recupera en la declaración y se anota aparte (cuenta 472). Para Nexo, todos los activos están afectos a la actividad y su IVA es deducible.

Documento 1 · Inmovilizado material de Nexo al 31/12/2027

(ficticio; importes sin IVA)

Elemento	Cuenta	Fecha	Valor de adquisición (€)
Equipos informáticos	217	15/03/2027	3.200,00
Mobiliario de oficina	216	15/03/2027	2.400,00
Estanterías de paletización	215	24/03/2027	14.000,00
Furgoneta de reparto	218	31/03/2027	30.000,00
Total			**49.600,00**

Lo que no es inmovilizado. Los juegos de mesa de 12 piezas (menaje de hostelería) que Nexo compra para vender son existencias, no inmovilizado: no se usan en la actividad, se venden. La fianza del alquiler de la nave (4.200,00 €) tampoco es inmovilizado material, sino una fianza constituida a largo plazo que se recupera al terminar el contrato. Y las reparaciones corrientes de la furgoneta son gasto del año, no mayor valor.

La furgoneta. El precio de factura fue 30.000,00 € más 6.300,00 € de IVA, 36.300,00 € en total, pagados el 31/03/2027; el préstamo de 25.000,00 € financió una parte, pero el valor del activo no depende de cómo se pague. La furgoneta entra en el balance por 30.000,00 €, y el IVA va a la 472. Los intereses del préstamo son gasto financiero del ejercicio, no mayor valor del activo, porque la furgoneta se usa desde el primer día.

Dónde se anota. Cada tipo de elemento tiene su cuenta: 215 para las instalaciones, 216 para el mobiliario, 217 para los equipos informáticos y 218 para los elementos de transporte. Cada compra tiene su asiento con su factura (unidad 9). El valor de adquisición se anota una sola vez, el día de la compra, y se mantiene en la cuenta mientras el activo siga en uso.

CLAVE · QUÉ ENTRA EN EL VALOR

Entran el precio y los gastos necesarios para tenerlo en uso. No entran el IVA deducible, los intereses del préstamo (salvo en un activo que tarda más de un año en estar listo) ni los gastos de mantenimiento posteriores. Un activo mal valorado se amortiza mal durante toda su vida.

ACTIVIDADES

1. Una estantería cuesta 14.000,00 € más 2.940,00 € de IVA. Indica su valor de adquisición y qué cuenta recoge el IVA.
2. El 31/03/2027 Nexo paga la furgoneta con un préstamo de 25.000,00 €. ¿Aumenta el valor de adquisición del activo por el préstamo? ¿Y por sus intereses?
3. Distingue inversión y gasto con tres ejemplos del Documento 1 y tres gastos corrientes de Nexo.

10.2 Vida útil y valor residual

Cuánto dura un activo y cuánto valdrá al final son decisiones que se justifican, no gustos.

Vida útil. Es el periodo durante el cual la empresa espera usar el activo. Se estima por el desgaste, la obsolescencia técnica y los límites legales o contractuales, y se fija al comprar. Una furgoneta de reparto con uso intensivo no dura lo mismo que unas estanterías.

Cómo se estima. La vida útil se fija con la experiencia de la propia empresa, los datos del fabricante y los catálogos del sector. Las tablas fiscales marcan un límite deducible, pero no deciden la vida contable.

Valor residual. Es el importe que se espera obtener por el activo al final de su vida útil, descontados los costes de venta. Cuando es despreciable, se toma como cero. Solo la parte que supera el residual se amortiza: la base amortizable es el valor de adquisición menos el residual.

Documento 2 · Vida útil y residual elegidos por Nexo

(ficticio; supuestos del caso)

Elemento	Vida útil	Valor residual (€)	Base amortizable (€)
Furgoneta de reparto	8 años	2.000,00	28.000,00
Estanterías de paletización	10 años	0,00	14.000,00
Equipos informáticos	4 años	0,00	3.200,00
Mobiliario de oficina	10 años	0,00	2.400,00

Efecto en el resultado. La elección importa. Si Nexo estimase 6 años para la furgoneta en lugar de 8, la cuota anual sería 28.000,00 / 6 = 4.666,67 € en lugar de 3.500,00 €: el gasto anual sería mayor y el resultado menor, sin que cambiara ni un euro de caja.

Por qué estas cifras. La furgoneta se estima en 8 años por el uso previsto y su residual de 2.000,00 € se basa en el precio de reventa de vehículos similares; los equipos, en 4 años porque la tecnología queda obsoleta antes que el desgaste físico.

LA NORMA DICE

PGC de PYMES (RD 1515/2007): las normas de registro y valoración del inmovilizado material establecen que se amortiza de forma sistemática durante su vida útil. Consulta la versión vigente. La vida útil y el residual son estimaciones de la empresa y pueden revisarse si cambian las circunstancias.

Cuándo se revisa. Si un activo queda obsoleto antes de lo previsto o su residual cambia de manera notable, se revisa la estimación hacia el futuro; no se corrige el pasado, y el cambio se anota en la memoria.

ACTIVIDADES

4. Calcula la base amortizable de una furgoneta usada de 21.500,00 € con residual de 1.500,00 € y 5 años de vida restante, y su cuota anual.
5. ¿Por qué los equipos informáticos tienen una vida útil más corta que las estanterías?
6. Nexo cambia la vida útil de los equipos de 4 a 5 años el 01/04/2028 (los 5 años, desde la compra). ¿Corrige la amortización de 2027? ¿Cómo se aplica el cambio?

10.3 Amortización contable y fiscal

La amortización no es dinero que sale: es el consumo del activo repartido en los años que se usa.

Qué es. La **amortización** reparte el coste del inmovilizado entre los años de su vida útil. En el método lineal, la cuota anual es la base amortizable dividida entre los años: (valor de adquisición − residual) / vida útil. No hace salir dinero de la empresa: el pago se hizo cuando se compró, y la amortización reconoce, año a año, el gasto de usarlo.

Ejercicio parcial. Los activos de Nexo se pusieron en funcionamiento el 01/04/2027, así que en 2027 se usaron 9 meses de 12. La furgoneta tiene una cuota anual de (30.000,00 − 2.000,00) / 8 = 3.500,00 €; en 2027 se amortiza 3.500,00 × 9 / 12 = **2.625,00 €**, y su valor neto a 31/12/2027 es 30.000,00 − 2.625,00 = 27.375,00 €.

Documento 3 · Cuadro de amortización de 2027

(ficticio; método lineal, 9 meses)

Elemento (cuenta de gasto / acumulada)	Cuota anual (€)	Amortización 2027 (€)	Valor neto a 31/12 (€)	Máximo fiscal 2027 (€)
Furgoneta (681 / 2818)	3.500,00	2.625,00	27.375,00	3.600,00
Estanterías (681 / 2815)	1.400,00	1.050,00	12.950,00	1.050,00

Elemento (cuenta de gasto / acumulada)	Cuota anual (€)	Amortización 2027 (€)	Valor neto a 31/12 (€)	Máximo fiscal 2027 (€)
Equipos informáticos (681 / 2817)	800,00	600,00	2.600,00	600,00
Mobiliario (681 / 2816)	240,00	180,00	2.220,00	180,00
Total	**5.940,00**	**4.455,00**	**45.145,00**	

El mes de puesta en funcionamiento. Se amortiza desde que el activo está en condiciones de uso, no desde que se compra. Las estanterías se compraron el 24/03/2027 y la furgoneta el 31/03/2027, pero se pusieron en funcionamiento el 01/04/2027 con la apertura de la nave; por eso el cuadro cuenta 9 meses para todos.

El asiento. La amortización se carga a la cuenta de gasto 681 y se abona a la amortización acumulada de cada elemento. La acumulada es una cuenta que **resta** del activo en el balance; el activo no se reduce directamente.

Fecha	N.º	Cuenta	Debe	Haber
31/12/2027	1	**681** Amortización del inmovilizado material	4.455,00	
		2815 Amortización acumulada de otras instalaciones		1.050,00
		2816 Amortización acumulada de mobiliario		180,00
		2817 Amortización acumulada de equipos para procesos de información		600,00
		2818 Amortización acumulada de elementos de transporte		2.625,00
		Amortización del ejercicio 2027 (cuadro de amortización).		
		Sumas	**4.455,00**	**4.455,00**

La acumulada en el balance. La amortización acumulada no es un gasto ni una deuda: es una cuenta que resta de su activo. A 31/12/2027, la furgoneta figura por 30.000,00 € de valor de adquisición menos 2.625,00 € de amortización acumulada, es decir, 27.375,00 € de valor neto contable. Al año siguiente se sumará otra cuota de 3.500,00 € a la acumulada, y así hasta el final de la vida útil. Cuando la acumulada iguala a la base amortizable, el activo está totalmente amortizado: sigue en uso, pero ya no genera gasto.

Amortización fiscal. El Impuesto sobre Sociedades admite como gasto la amortización hasta unos máximos fijados en unas tablas oficiales (LIS, art. 12.1.a): por ejemplo, 16 % anual para elementos de transporte externo, 10 % para mobiliario y resto de instalaciones (las estanterías) y 25 % para equipos para procesos de información. La contable de Nexo no supera ningún máximo: no hay ajuste ni diferencia que conciliar en 2027. Si la contable excediera el máximo, el exceso no sería deducible aquel año y se llevaría a la conciliación fiscal (unidad 11), sin cambiar el resultado contable. Sobre 9 meses, la furgoneta admite 30.000,00 × 16 % × 9 / 12 = 3.600,00 €. Las estanterías, 14.000,00 × 10 % × 9 / 12 = 1.050,00 €.

CLAVE · NO CONFUNDIR CUATRO COSAS

La **amortización** reparte el coste del activo en su vida útil. El **deterioro** reconoce que el activo vale menos de lo que indican sus libros. La **provisión** es una obligación probable de importe incierto, un pasivo. La **devolución del principal** de un préstamo cancela una deuda, y no es gasto ni amortización.



ACTIVIDADES

7. Calcula la cuota anual y la amortización de 2027 (9 meses) de unas estanterías de 14.000,00 € con 10 años de vida y residual cero. ¿Cuál es su valor neto a 31/12?
8. Comprueba que la amortización contable de la furgoneta no supera el máximo fiscal de 2027 con el 16 % de las tablas.
9. Explica por qué la amortización no hace salir dinero de la empresa en 2027.

10.4 Existencias y ajustes de cierre

El cierre es pasar de lo que se pagó y se cobró a lo que corresponde al ejercicio.



Existencias. Las **existencias** son los bienes que la empresa tiene para vender. Se valoran al coste de adquisición, aquí 8,965 € por juego: 8,10 € de mercancía, 0,675 € de transporte y seguro y 0,19 € de despacho. Telmo cuenta 1.000 juegos en la nave a 31/12/2027: 1.000 × 8,965 = **8.965,00 €**.

Fecha	N.º	Cuenta	Debe	Haber
31/12/2027	1	**300** Mercaderías A	8.965,00	
		610 Variación de existencias de mercaderías		8.965,00
		Existencias finales del inventario del 31/12/2027 (1.000 u a 8,965 €).		
		Sumas	**8.965,00**	**8.965,00**

El inventario físico. Para valorar las existencias hace falta contar: Telmo recorre las estanterías con una lista, anota cada referencia y cantidad, y Priscila compara el total con el registro. Las diferencias se investigan antes de cerrar, sin ajustar el registro «para que cuadre». Si falta mercancía, se averigua si fue una merma, un error de entrada o una venta sin registrar. El recuento firmado y fechado es la evidencia de las existencias finales.

Periodificación. El seguro anual de 2.200,00 € se pagó el 01/04/2027 para el año 01/04/2027 a 31/03/2028. En 2027 solo se ha usado 9 meses: es gasto de 2027 el 9/12, **1.650,00 €**, y los 3/12, **550,00 €**, son un **gasto anticipado** (cuenta 480) que se llevará a 2028.

Fecha	N.º	Cuenta	Debe	Haber
31/12/2027	1	**480** Gastos anticipados	550,00	
		625 Primas de seguros		550,00
		Periodificación del seguro anual (3/12 corresponden a 2028).		
		Sumas	**550,00**	**550,00**

Gastos devengados y no pagados. Al cierre hay gastos de diciembre cuya factura se pagará en enero: suministros (314,60 €), asesoría (181,50 €) y transportes del último trimestre (1.331,00 €), con IVA. Suman **1.827,10 €**, que se deben a acreedores (410): gasto 1.510,00 € e IVA 317,10 € (472).

Cómo se ve en el resultado. Las compras de 80.685,00 € van a la cuenta 600 y las existencias finales de 8.965,00 € se anulan con la 610: el aprovisionamiento del año es 71.720,00 €, lo que se consumió y vendió. Sin el ajuste, el gasto en mercancía saldría 8.965,00 € mayor.

El IVA y el IS. El IVA soportado supera al repercutido en 2027 porque Nexo ha invertido mucho: el saldo es deudor, **13.594,35 €** (cuenta 4700): se compensa después o, si Nexo lo pide en el último periodo, se devuelve. El Impuesto sobre Sociedades se calcula sobre el resultado antes de impuestos (unidad 11): al 15 % de la base imponible (5.746,63 €) resulta 861,99 €, pendiente de pago (cuenta 4752). El gasto de 957,99 € incluye 96,00 € a reservas (unidad 11).

EN TU SECTOR

Ventas y espacios comerciales: al cerrar el año, una tienda cuenta físicamente el género y lo compara con el registro. Si una referencia debería tener 1.215 unidades y hay 1.200, se investigan las 15 de diferencia (rotura, robo, error de registro) y, si se confirma la pérdida, se ajusta la existencia y se reconoce como gasto.

ACTIVIDADES

10. Calcula el valor de las existencias finales si en la nave hubiera 1.200 juegos a 8,965 €.
11. Un seguro de 1.200,00 € anuales se paga el 01/10/2027. ¿Cuánto es gasto de 2027 y cuánto gasto anticipado?
12. ¿Por qué el IVA a devolver es un derecho y no un ingreso?

10.5 Cierre, cuentas anuales y memoria

Las cuentas anuales cuentan en tres documentos lo que pasó, lo que hay y lo que no se ve en las cifras.

Las cuentas anuales. Son el **balance** (lo que tiene y debe la empresa en un día), la **cuenta de pérdidas y ganancias** (lo que ganó y gastó en el ejercicio) y la **memoria** (la información que explica y completa las cifras). Se elaboran con el modelo de PYMES del PGC (los dos documentos siguientes son extractos del caso) y se leen juntas: ninguna de las tres cuenta toda la historia.

Documento 4 · Cuenta de pérdidas y ganancias de 2027

(03/03/2027 a 31/12/2027; extracto simplificado del caso)

Concepto	Importe (€)
Importe neto de la cifra de negocios	117.980,55
Aprovisionamientos (compras 80.685,00 – existencias finales 8.965,00)	−71.720,00
Otros gastos de explotación	−34.146,48
Amortización del inmovilizado	−4.455,00
Resultado de explotación	**7.659,07**
Gastos financieros: intereses 1.247,35 y diferencias de cambio 25,09	−1.272,44
Resultado antes de impuestos	**6.386,63**
Impuesto sobre beneficios (15 %)	−957,99
Resultado del ejercicio	**5.428,64**

Documento 5 · Balance a 31/12/2027

(extracto simplificado del caso)

Activo	Importe (€)	Patrimonio neto y pasivo	Importe (€)
A) Activo no corriente	49.345,00	A) Patrimonio neto	114.884,64
Inmovilizado material neto	45.145,00	Capital social	110.000,00
Fianzas a largo plazo	4.200,00	Reservas (−544,00) y resultado (5.428,64)	4.884,64
B) Activo corriente	88.985,40	B) Pasivo no corriente	14.794,31
Existencias	8.965,00	Deudas a largo plazo con entidades de crédito	14.794,31

Activo	Importe (€)	Patrimonio neto y pasivo	Importe (€)
Clientes	37.860,90	C) Pasivo corriente	8.651,45
HP deudora por IVA	13.594,35	Deudas a corto plazo con entidades de crédito	5.962,36
Gastos anticipados	550,00	Acreedores varios	1.827,10
Efectivo y equivalentes	28.015,15	HP acreedora por Impuesto sobre Sociedades	861,99
Total activo	**138.330,40**	**Total patrimonio neto y pasivo**	**138.330,40**

Cómo se lee. El balance se lee de arriba abajo por orden de liquidez y exigibilidad: primero lo que tarda más en convertirse en dinero y lo que se debe más tarde, y después lo corriente. La cuenta de pérdidas y ganancias va de la cifra de negocios al resultado, restando los gastos por orden.

Qué se comprueba. El balance cuadra: 138.330,40 € de activo y de patrimonio neto y pasivo. El resultado del ejercicio es el mismo en el balance (5.428,64 €) y en la cuenta de pérdidas y ganancias. El principal devuelto del préstamo en 2027, 4.243,33 €, no es gasto: baja la deuda. Los intereses sí lo son: 1.040,84 € del préstamo y 206,51 € de la cuenta de crédito.

La memoria. Contiene la forma jurídica, los criterios de valoración (precio de adquisición con transporte y despacho, amortización lineal, existencias al coste de adquisición), el capital de 110.000,00 €, los vencimientos de las deudas, el IVA a devolver de 13.594,35 € y los hechos posteriores relevantes, como la ayuda autonómica solicitada y no concedida, que no es activo.

Aplicación del resultado. Se propone destinar el 10 % del resultado a reserva legal (LSC, art. 274.1: hasta que alcance el 20 % del capital): 542,86 €, y el resto, 4.885,78 €, a reservas voluntarias. Reparto de dividendos: no se propone. Los administradores formulan cuentas y propuesta en tres meses (LSC, art. 253); la junta las aprueba y decide (arts. 164 y 273).

Del Diario a los estados. Cada línea del balance es el saldo de una cuenta del Mayor: el efectivo es el saldo de la 572 (28.015,15 €), los clientes el de la 430, el capital el de la 100. Que el balance de comprobación cuadre es condición necesaria, no suficiente: hay que contrastar ajustes, clasificación y documentos.

CLAVE · BENEFICIO NO ES CAJA

La empresa gana 5.428,64 € y tiene 28.015,15 € en el banco. Las dos cifras no tienen por qué coincidir: el banco recoge además el capital y el préstamo; el beneficio incluye ventas no cobradas y gastos anticipados.

ACTIVIDADES

13. Comprueba que el balance cuadra y que el resultado del ejercicio coincide con el de la cuenta de pérdidas y ganancias.
14. Calcula la reserva legal del 10 % para un resultado de 5.428,64 €.
15. Explica por qué el beneficio de 2027 es menor que el saldo de Bancos y qué partidas lo explican.

CASO RESUELTO · PASO A PASO

Amortización de la furgoneta y cierre

Caso ficticio. Martes 4 de enero de 2028. Priscila cierra el ejercicio 2027 de Nexo Comercial, S.L. con Casimiro.

Paso 1. La furgoneta. Valor de adquisición 30.000,00 € (el IVA de 6.300,00 € va a la 472), 8 años de vida y 2.000,00 € de residual. Cuota anual: (30.000,00 − 2.000,00) / 8 = 3.500,00 €. En 2027 se usó 9 meses (01/04 a 31/12): 3.500,00 × 9 / 12 = **2.625,00 €**. Valor neto a 31/12: 27.375,00 €. Máximo fiscal de 9 meses: 3.600,00 €: la contable no lo supera.

Paso 2. El resto del inmovilizado. Estanterías 1.050,00 €, equipos 600,00 € y mobiliario 180,00 €: la amortización total es **4.455,00 €** (Documento 3) y el valor neto del inmovilizado es 45.145,00 €.

Paso 3. Los ajustes. Existencias finales 1.000 × 8,965 = 8.965,00 € (300 / 610). Seguro: 1.650,00 € gasto de 2027 y 550,00 € a 480. Acreedores por 1.827,10 €. La devolución del principal (4.243,33 €) no es gasto; los intereses (1.247,35 €) sí.

Paso 4. El resultado. Cifra de negocios 117.980,55 − aprovisionamientos 71.720,00 − otros gastos 34.146,48 − amortización 4.455,00 = resultado de explotación 7.659,07; menos gastos financieros 1.272,44 da el resultado antes de impuestos de **6.386,63 €**. Sin amortizar habría parecido 10.841,63 €. El IS (957,99 € de gasto) deja un resultado de 5.428,64 €.

Paso 4 bis. El asiento. Con el cuadro de amortización, Priscila registra el asiento de cierre de 31/12/2027:

Fecha	N.º	Cuenta		Debe	Haber
31/12/2027	1	**681**	Amortización del inmovilizado material	4.455,00	
		2818	Amortización acumulada de elementos de transporte		2.625,00
		2815	Amortización acumulada de otras instalaciones		1.050,00
		2817	Amortización acumulada de equipos para procesos de información		600,00
		2816	Amortización acumulada de mobiliario		180,00
		Amortización del ejercicio 2027.			
		Sumas		**4.455,00**	**4.455,00**

Paso 5. Los estados. El balance a 31/12/2027 suma 138.330,40 € en cada lado y su resultado, 5.428,64 €, es el de la cuenta de pérdidas y ganancias.

RESULTADO

La furgoneta se amortiza en 2027 por 2.625,00 € (valor neto 27.375,00 €), el inmovilizado en total por 4.455,00 €, y el resultado antes de impuestos es 6.386,63 €, no 10.841,63 €: la amortización recoge el consumo real del activo. Con el IS, el resultado del ejercicio es 5.428,64 € y el balance cuadra en 138.330,40 €.

PRÁCTICA

Equipos informáticos de otro puesto

Caso ficticio. Nexo estudia un segundo puesto de oficina con equipos informáticos de 3.200,00 € más IVA, 4 años de vida útil y valor residual cero. Se pondrán en funcionamiento el 01/04/2027, igual que los del primer puesto.

Encargo. 1) Calcula la cuota anual y la amortización de 2027 (9 meses). 2) Calcula el valor neto a 31/12/2027. 3) Compara con el máximo fiscal del 25 % para 9 meses y concluye. 4) Escribe el asiento de la amortización. 5) **Variante:** los equipos se ponen en funcionamiento el 01/07/2027 (6 meses): recalcula y di cuánto cambia el resultado antes de impuestos.

Plantilla GEF-P10 · Equipos informáticos de otro puesto

Campo	Tu respuesta
Identificador y fecha	
Datos de partida	
Cuota anual y amortización de 2027	
Valor neto a 31/12/2027	
Comparación con el máximo fiscal	
Asiento de amortización	
Comprobación	
Incidencia y corrección	
Variante a 6 meses	

Cotejo. ☐ La base es 3.200,00 € sin IVA. ☐ Los meses son 9 (o 6 en la variante). ☐ La amortización acumulada resta del activo.

LECTURA Y DEBATE

El resultado que engañaba



Relato ficticio. Martes 4 de enero de 2028. Olimpia llega a la oficina con una botella de cava para celebrar un resultado de más de diez mil euros.

Priscila le muestra la hoja. «Eso era antes de contar lo que hemos usado», dice. Casimiro, que está de visita, lo resume con la furgoneta: la empresa pagó 30.000,00 € en marzo y la ha usado nueve meses, pero el resultado provisional no recogía nada de ese uso. Con la amortización de los cuatro activos, 4.455,00 €, el resultado antes de impuestos queda en 6.386,63 €.

Olimpia guarda el cava en la nevera. «Entonces no hemos ganado diez mil», murmura. «Hemos ganado unos seis mil trescientos antes de impuestos, y con el consumo de todo lo que tenemos», responde Casimiro. «Lo importante es que ahora sabéis cuánto cuesta de verdad la actividad.» Telmo, desde la puerta, propone abrir la botella igualmente, y los tres coinciden en que el resultado real merece una celebración más tranquila.

Preguntas. 1) ¿Por qué el resultado provisional era engañoso aunque el banco estuviera bien? 2) ¿Qué cifra recoge el consumo de los activos en 2027? 3) Redacta dos frases para explicar a Olimpia por qué la amortización no es dinero que sale.

APRENDE CON LA IA

Priscila pregunta a un asistente de IA cómo contabilizar la amortización de la furgoneta y la cuota del préstamo de 2027. La respuesta es esta:

RESPUESTA DE LA IA

«La amortización de la furgoneta de 2027 es 4.243,33 €, que es lo que has devuelto del préstamo: es gasto del ejercicio. La amortización y el deterioro son lo mismo, porque en los dos casos el activo vale menos. Y si la furgoneta dura 8 años, la cuota de 2027 es 3.500,00 € completos, aunque se comprara en marzo.»

Tu tarea. Localiza los errores, rebátelos con los datos del caso (2.625,00 €; 4.243,33 €; 3.500,00 € anuales; 9 meses) y escribe la respuesta corregida. La actividad puede resolverse sin acceso a una IA.

ACTIVIDADES FINALES

Comprueba

16. Distingue inversión, gasto y amortización con la furgoneta de Nexo.
17. Explica qué diferencia hay entre amortización, deterioro, provisión y devolución del principal de un préstamo.
18. Distingue valor de adquisición, valor neto contable y valor residual de la furgoneta con sus cifras.

Aplica

19. Variante. Calcula la amortización de 2027 de la furgoneta si se hubiera puesto en funcionamiento el 01/07/2027 (6 meses).
20. Calcula la reserva legal y el importe a reservas voluntarias si el resultado del ejercicio fuera de 5.428,64 €.
21. Redacta en cinco líneas el procedimiento de cierre de Nexo: inventario, amortización, periodificación, devengos y comprobación de estados.

Investiga

22. Consulta en el BOE la tabla de amortización de la LIS (art. 12) y anota el coeficiente máximo de un elemento de tu elección. Fecha de consulta, ámbito y qué no permite concluir (no fija la vida útil contable de tu activo).
23. Consulta los modelos de cuentas anuales de PYMES del PGC y anota qué documentos incluyen. Fecha de consulta, ámbito y límite.
24. Pregunta a una empresa de tu entorno o de tus prácticas cómo cuenta y valora el inventario al cerrar el año. Compara con el procedimiento de esta unidad.

Antes de entregar. Comprueba que el expediente contiene el inventario firmado, el cuadro de amortización con sus estimaciones justificadas, los asientos de ajuste con su documento, los dos estados y la propuesta de aplicación del resultado. Revisa que cada cifra de los estados se pueda seguir hasta una cuenta del Mayor y hasta su documento, y anota la fecha y el nombre de quien revisó.

TU EXPEDIENTE ECONÓMICO-FINANCIERO · PASO 10 · ESTADOS DE 2027 Y CONCILIACIÓN

Guarda el producto con el identificador UD10_P10_estados_v01: el cuadro de amortización (4.455,00 €), los ajustes de cierre, la cuenta de pérdidas y ganancias (resultado antes de impuestos 6.386,63 €; resultado 5.428,64 €), el balance a 31/12/2027 (138.330,40 €) y la propuesta de aplicación del resultado. Incluye el inventario firmado y el cuadro de amortización con la justificación de cada vida útil. Anota la fecha de cierre y el nombre de quien revisa.

Comprueba tu expediente: el balance cuadra; el resultado coincide en los dos estados; la amortización acumulada resta del activo; el principal del préstamo no es gasto.

☐ Hecho ☐ Revisado ☐ Guardado

OJO PROFESIONAL

Documento: cierre provisional de 2027 v1

Documento ficticio, preparado por un colaborador el lunes 03/01/2028 para los socios. Estado: APROBADO. Fuente: sin identificar. Comprobación: no registrada. Contiene **cinco errores**.

N.º	Línea del cierre	Contenido
1	Amortización de la furgoneta	3.500,00 € (12 meses)
2	Gastos financieros	5.490,68 € (intereses 1.247,35 y principal devuelto 4.243,33)
3	Existencias finales	10.000 juegos × 8,965 = 89.650,00 €
4	Seguro	2.200,00 € íntegros como gasto de 2027
5	Inmovilizado material	49.600,00 + amortización acumulada 4.455,00 = 54.055,00 €
6	Capital social	110.000,00 €
7	Efectivo y equivalentes	28.015,15 €

Encargo. Señala los cinco errores, explica por qué lo son y escribe cada línea corregida. Di qué dos líneas están bien y qué evidencia debe acompañar a un cierre aprobado (inventario firmado, cuadro de amortización, cuadro del préstamo, justificante del seguro, balance cuadrado y quién lo revisa).

N.º	Línea	Por qué es un error	Corrección
1			
2			
3			
4			
5			

AUTOEVALUACIÓN

1. El valor de adquisición de la furgoneta de Nexo es...
a) 36.300,00 €.
b) 30.000,00 €.
c) 25.000,00 €.

2. La base amortizable de la furgoneta es...
a) 30.000,00 €.
b) 28.000,00 €.
c) 2.000,00 €.

3. La amortización de la furgoneta en 2027 (9 meses) es...
a) 3.500,00 €.
b) 2.625,00 €.
c) 27.375,00 €.

4. El valor neto de la furgoneta a 31/12/2027 es...
a) 27.375,00 €.
b) 28.000,00 €.
c) 30.000,00 €.

5. La amortización acumulada en el balance...
a) se suma al activo.
b) se resta del activo.
c) es un pasivo.

6. Las existencias finales de 1.000 juegos a 8,965 € valen...
a) 8.965,00 €.
b) 89.650,00 €.
c) 1.000,00 €.

7. Del seguro de 2.200,00 € pagado el 01/04/2027, es gasto de 2027...
a) 2.200,00 €.
b) 1.650,00 €.
c) 550,00 €.

8. La devolución del principal de un préstamo...
a) es gasto.
b) no es gasto.
c) es amortización.

9. El resultado antes de impuestos de 2027 es...
a) 10.841,63 €.
b) 6.386,63 €.
c) 5.428,64 €.

10. La reserva legal del 10 % del resultado de 5.428,64 € es...
a) 542,86 €.
b) 4.885,78 €.
c) 861,99 €.

Ya sé...

- ☐ valorar un inmovilizado por su precio de adquisición sin IVA deducible.
- ☐ justificar la vida útil y el valor residual de un activo.
- ☐ calcular la amortización lineal de un ejercicio parcial y compararla con el máximo fiscal.
- ☐ distinguir amortización, deterioro, provisión y devolución del principal.
- ☐ registrar existencias finales, periodificación y gastos devengados.
- ☐ elaborar y comprobar la cuenta de pérdidas y ganancias y el balance.

Para repasar. Si alguna casilla se te resiste, rehaz el cierre con otras cifras: otro activo, otra fecha de puesta en funcionamiento, otro inventario. Primero se valora, después se amortiza, se ajusta lo que no corresponde al ejercicio y, al final, se elaboran los estados y se comprueba que cuadran.



UNIDAD 11

La fiscalidad de la actividad empresarial

Bloque 3 · Resolver y comprobar

EN ESTA UNIDAD APRENDERÁS A...

- Construir el calendario fiscal de una empresa con sus modelos, plazos y documentos de origen.
- Calcular el resultado trimestral del IVA y decidir si se ingresa, se compensa o se solicita su devolución.
- Distinguir la tributación de una persona física (IRPF) y de una sociedad (IS) y calcular la cuota de una sociedad de nueva creación.
- Liquidar el impuesto sobre vehículos de una furgoneta y reconocer qué otras cargas pueden afectar a una flota.
- Conciliar la contabilidad con la fiscalidad y comprobar un borrador antes de presentarlo.

SITUACIÓN DE PARTIDA

Miércoles 12 de enero de 2028. Casimiro, el asesor de Nexo Comercial, S.L., llega a la nave con una petición: antes del jueves 27 de enero necesita que Nexo identifique las obligaciones fiscales de 2027 y le entregue los datos de cada una (caso ficticio). Priscila abre la carpeta del ejercicio:

- el IVA del cuarto trimestre se declara en enero y el saldo del año sale a favor de Nexo;
- el Impuesto sobre Sociedades se calcula con la base imponible del cierre, 5.746,63 €, y la furgoneta paga un impuesto municipal cada año.

Olimpia pregunta si «con tanta factura» habrá que pagar mucho a Hacienda. Casimiro responde: «Enséñame el documento». Dejarás listos el calendario, los borradores y la conciliación del expediente fiscal de 2027.

PARA EMPEZAR

1. ¿Qué necesitarías saber para conocer cuándo vence cada obligación fiscal de una empresa?
2. Si una empresa ha pagado más IVA del que ha cobrado, ¿qué crees que puede hacer con la diferencia?
3. ¿Tributa igual una persona que trabaja por cuenta propia que una sociedad limitada? ¿Qué dato necesitarías para saberlo?
4. ¿Qué documento mostrarías a un asesor para demostrar un importe?



Calendario fiscal

11.1



IVA

11.2



IRPF e IS

11.3



Vehículos

11.4



Conciliación

11.5

11.1 Calendario fiscal

Un impuesto mal calculado se corrige; un plazo que se pasa cuesta dinero. Lo primero es saber qué se debe, de qué documento sale el dato y hasta cuándo.



Obligación tributaria. Es el deber de pagar un impuesto o de presentar una declaración cuando ocurre un hecho que la ley grava. Cuatro ideas ordenan un calendario:

- **Hecho imponible**: la operación que genera el impuesto (vender, ganar beneficio, ser titular de un vehículo).
- **Devengo**: el momento en que nace la obligación. En el IVA de una venta, cuando la mercancía se pone a disposición del cliente, no cuando este paga.
- **Periodo**: el tiempo que se declara de una vez (un trimestre en el IVA, el ejercicio en el IS).
- **Autoliquidación**: la declaración en la que la propia empresa calcula la cuota y, si procede, la ingresa, en un **modelo** oficial y dentro de un **plazo**.

Cómo se construye el calendario. Priscila sigue cinco pasos:

1. Lista los tributos según la forma jurídica y la actividad (Nexo es una sociedad limitada que vende mercaderías y tiene una furgoneta). El calendario del libro es parcial: faltan retenciones, el 349 (entrega a la UE) y el 390 anual, salvo exoneración.
2. Anota para cada uno el periodo y el devengo.
3. Busca el modelo y el plazo en la norma y apunta la fecha de consulta, porque plazos y tipos pueden cambiar.
4. Asigna un responsable y el documento de origen (facturas, extractos, balance).
5. Fija una **fecha interna** anterior al último día y laborable, para poder corregir errores.

CLAVE · PLAZO, FECHA INTERNA Y PAGO

El plazo lo fija la norma; la fecha interna te la pones tú para llegar con margen; el pago es el día en que sale el dinero del banco.

Documento 1 · Calendario fiscal parcial de Nexo Comercial, 2027-2028

(ficticio; parcial)

Fecha límite	Obligación	Modelo	Magnitud
martes 20/04/2027	IVA del 1T	303	−10.636,50 € (a compensar)
martes 20/07/2027	IVA del 2T	303	−3.213,00 € (a compensar)
miércoles 20/10/2027	IVA del 3T	303	−7.411,95 € (a compensar)
del 01 al 30/01/2028	IVA del 4T	303	+7.667,10 € (se compensa)
del 01 al 25/07/2028	Impuesto sobre Sociedades de 2027	200	cuota de 861,99 €

El 30/01/2028 es domingo y el plazo pasa al lunes 31 (Ley 39/2015, art. 30.5; sábados y festivos también son inhábiles, art. 30.2); Priscila fija su fecha interna el jueves 27. Un 303 a compensar también se presenta. Plazos: Reglamento del IVA (RD 1624/1992), art. 71.4 (veinte primeros días naturales del mes siguiente; treinta primeros de enero para el 4T), y Ley 27/2014 del IS, art. 124.1 (25 días naturales tras los seis meses posteriores al cierre).

ACTIVIDADES

1. Prepara la fila del IVA del 1T de 2028: modelo, plazo (art. 71.4) y fecha interna, comprobando qué día de la semana es el 20/04/2028.
2. Casimiro pregunta cuándo se devenga el IVA de la factura de diciembre y cuándo se declara. Distingue devengo, plazo y cobro con las fechas del caso (factura del 31/12).
3. Para la fila del IS de 2027, indica documento de origen, responsable y una fecha interna anterior al 25/07/2028.

11.2 El IVA

El IVA repercutido no es ingreso de Nexo ni el soportado deducible es coste: es dinero de Hacienda que pasa por sus cuentas.

Cómo funciona. El **Impuesto sobre el Valor Añadido** (IVA) grava las entregas de bienes y las prestaciones de servicios. El tipo general es del 21 %; hay además tipos reducidos del 10 % y del 4 % para ciertos bienes y servicios (Ley del IVA, art. 91). Cada empresa suma dos magnitudes en el trimestre:

- **IVA repercutido**: el que cobra a sus clientes en sus facturas de venta. Lo debe a Hacienda.
- **IVA soportado**: el que paga a sus proveedores en sus compras y gastos. Lo puede deducir si el gasto está afecto a la actividad y tiene factura o documento válido.

El **resultado** del trimestre es repercutido menos soportado. Si es positivo, se ingresa; si es negativo, es un saldo a favor que se **compensa** en las siguientes autoliquidaciones. Al final del año, el saldo a favor puede **pedirse en devolución**.

Antes de deducir una cuota, Priscila se hace tres preguntas: ¿hay factura o documento aduanero válido a nombre de Nexo?, ¿el gasto está afecto a la actividad? y ¿el proveedor ha aplicado el tipo correcto? Si alguna respuesta es no, la cuota no se deduce.

Devengo y caja. El IVA de una venta se devenga cuando la mercancía se pone a disposición del cliente. Nexo cobra a 60 días fecha de factura: el IVA de noviembre se declara en el 4T de 2027 aunque el cliente pague a finales de enero. A 31/12/2027 Nexo ha repercutido 6.570,90 € de IVA de noviembre y diciembre sin cobrar (base de 31.290,00 € por 21 %).

Ejemplo. La factura F-2027-0014 (ficticia): 200 juegos × 14,90 € = 2.980,00 € de base, más 625,80 € de IVA (21 %), total 3.605,80 €. Nexo cobra 3.605,80 € el 30/07/2027, pero solo 2.980,00 € son ingreso suyo: los 625,80 € son IVA que declara en el 2T, el trimestre del devengo.

Operaciones exentas. La exportación con justificante de salida (factura F-2027-0021 a Maison Zenata, 13.640,55 €) y la entrega a otro Estado miembro (Loja Atlântico, 6.000,00 €), con NIF de IVA verificado, transporte acreditado y modelo 349 (arts. 21 y 25 LIVA), están exentas: van a sus casillas, sin cuota, y no impiden deducir el IVA soportado. El **IVA de importación** que Nexo paga en la aduana al llegar cada pedido es soportado deducible.

Documento 2 · Resultado del IVA de 2027 de Nexo

(ficticio)

Trimestre	Soportado (€)	Repercutido (€)	Resultado (€)
1T (enero-marzo)	10.636,50	0,00	−10.636,50
2T (abril-junio)	6.029,10	2.816,10	−3.213,00
3T (julio-septiembre)	15.547,35	8.135,40	−7.411,95
4T (octubre-diciembre)	2.032,80	9.699,90	+7.667,10
Año 2027	**34.245,75**	**20.651,40**	**−13.594,35**

En el 2T entran el IVA de importación del pedido 1 (3.685,50 €) y las ventas de mayo y junio (938,70 € y 1.877,40 €); en el 3T, el de los pedidos 2 y 3 (5.528,25 € y 7.371,00 €), lo que explica un soportado tan alto: cuando se compra mucho para vender después, el IVA se paga antes de repercutirse y el saldo a favor crece. El 1T no tiene repercutido porque la primera venta es el martes 04/05/2027. El saldo a favor acumulado era de −10.636,50 € tras el 1T, −13.849,50 € tras el 2T y −21.261,45 € tras el 3T. En el 4T el resultado, +7.667,10 €, no se ingresa: se compensa con el acumulado y deja −21.261,45 + 7.667,10 = **−13.594,35 €** a favor de Nexo.

¿De dónde sale el soportado? Priscila lo reparte por origen para comprobarlo con las facturas: inversiones (equipos, mobiliario, estanterías y furgoneta), 10.416,00 €; IVA de importación de los pedidos 1, 2 y 3, 16.584,75 €; despachos del agente de aduanas, 359,10 €; gastos corrientes y de constitución, 6.885,90 €. Total: 34.245,75 €.

LA NORMA DICE

Ley 37/1992 del IVA, art. 75.Uno.1.º: en las entregas de bienes, devengo cuando se ponen a disposición del adquirente. Art. 90.Uno: tipo general del 21 %. Art. 115: el saldo a favor a 31 de diciembre puede solicitarse en devolución (la mensual del art. 116 no se elige aquí). Consulta la versión vigente.

Efecto de caja. Nexo ha pagado 13.594,35 € de IVA que todavía no ha recuperado. Figuran en el balance como «Hacienda Pública, deudora por IVA» y **no son efectivo disponible**: Priscila lo anota como «devolución solicitada, no cobrada»; no hay fecha de cobro y el presupuesto de la unidad siguiente no los cuenta hasta que se cobren. La deducción de la furgoneta depende de su afectación a la actividad (art. 95.Tres): la de Nexo se destina al reparto y se deducen sus 6.300,00 € de IVA; un 50 % «por costumbre» necesitaría una base.

ACTIVIDADES

4. Calcula el resultado del IVA del 2T de 2027 de Nexo con los datos del Documento 2 y explica qué hace Nexo con el saldo: ingresa, compensa o solicita devolución.
5. Explica por qué la exportación de 13.640,55 € no genera IVA repercutido y por qué Nexo deduce el IVA de los pedidos que compró para venderla.
6. Aplica el 21 % a las ventas nacionales de 98.340,00 € y compáralo con los 20.651,40 € del Documento 2. ¿Qué ventas no entran en esa base y por qué?

11.3 IRPF empresarial e Impuesto sobre Sociedades

Dos formas jurídicas, dos impuestos: la persona física paga el IRPF por lo que gana con su actividad; la sociedad paga el Impuesto sobre Sociedades por su beneficio.

Quién paga qué. Una persona física que ejerce una **actividad económica** por cuenta propia (art. 27.1 de la Ley 35/2006 del IRPF: ordena por su cuenta medios de producción y personas para producir o distribuir bienes o servicios) incluye su rendimiento en su **IRPF**. Una sociedad como Nexo tributa ella misma por su beneficio en el **Impuesto sobre Sociedades** (IS).

El IRPF empresarial. El rendimiento neto de una actividad se determina con las normas del IS y reglas especiales (art. 28.1). El método general es la **estimación directa**, normal o simplificada (art. 30.1); existe además una estimación objetiva por módulos (art. 31.1) cuyos límites no desarrolla este libro. A lo largo del año el empresario hace **pagos fraccionados**: en estimación directa, el 20 % del rendimiento neto acumulado desde el 1 de enero hasta el último día del trimestre, menos lo ya pagado (Reglamento del IRPF, art. 110.1.a).

Ejemplo. Los pagos fraccionados de Adelina (caso ficticio, comerciante autónoma). Rendimiento neto acumulado: 4.000,00 € en el 1T, 9.500,00 € en el 2T y 15.000,00 € en el 3T. Pago del 1T: 20 % de 4.000,00 = 800,00 €. Pago del 2T: 20 % de 9.500,00 = 1.900,00 menos 800,00 ya pagados = 1.100,00 €. Pago del 3T: 3.000,00 − 1.900,00 = 1.100,00 €.

El Impuesto sobre Sociedades de Nexo. El período impositivo de Nexo en 2027 va del 03/03 al 31/12 (304 días). La **base imponible** parte del resultado contable antes de impuestos, 6.386,63 €, y se corrige con los ajustes de la norma. Hay uno: los 640,00 € de constitución cargados a reservas son deducibles (LIS, art. 11.3). Nexo no tiene gastos no deducibles y su amortización contable no supera el máximo fiscal (furgoneta: 2.625,00 € frente a 3.600,00 €). La base es 6.386,63 − 640,00 = 5.746,63 €. El **tipo** depende del tipo de entidad y del periodo; no existe un tipo único:

Entidad	Tipo en 2027	Tipo en 2028
General	25 %	25 %
Microempresa (cifra de negocios anterior inferior a 1 M€)	17 % hasta 50.000 € de base; 20 % el resto	igual
Reducida dimensión que no es microempresa	22 %	21 %
Nueva creación con actividad económica	15 %	15 %

LA NORMA DICE

Ley 27/2014 del IS, art. 29.1 y disp. trans. 44.ª (Ley 7/2024): general 25 %; reducida dimensión (art. 101), 22 % en 2027 y 21 % en 2028; escala del 17 % y el 20 % para cifra de negocios inferior a un millón de euros; 15 % para entidades de nueva creación con actividad económica, en el primer período con base imponible positiva y en el siguiente, salvo tipo inferior. Consulta la versión vigente.

Nexo, entidad de nueva creación. Nexo realiza actividades económicas desde 2027 y es su primer período con base positiva, así que aplica el 15 %: 5.746,63 × 0,15 = **861,99 €**. Con el 25 % general serían 1.436,66 € y con la escala de microempresa, 976,93 €; se aplica el inferior que le corresponde. La diferencia es la ventaja de ser una entidad nueva: 1.436,66 − 861,99 = 574,67 € menos de cuota que con el tipo general.

En periodos de menos de un año, el tramo de 50.000 € se prorratea por días: 50.000 × 304 / 365 = 41.643,84 €; la base de Nexo queda muy por debajo. La cuota de 861,99 € se ingresa del 01 al 25/07/2028 (el 25 es martes). No computa como nueva creación la actividad que ya ejercía una persona vinculada, ni aplican los tipos reducidos las entidades patrimoniales: Casimiro lo comprueba. Contablemente, el gasto es 957,99 € (15 % de 6.386,63); 861,99 € son deuda (4752) y 96,00 €, el 15 % de los 640,00 € cargados a reservas, se abonan a la 113 (NRV 15.ª del PGC de PYMES): el impuesto de una partida que va a patrimonio neto también va a patrimonio neto.

CLAVE · NO HAY UN TIPO ÚNICO

Antes de calcular hay que saber quién eres, cuándo empezaste a tener beneficios, qué cifra de negocios tuviste y de qué ejercicio hablas: con la misma base de 5.746,63 €, la cuota puede ser 861,99 € o 1.436,66 €.

ACTIVIDADES

7. Una sociedad de reducida dimensión que no es microempresa tiene una base imponible de 60.000,00 €. Calcula su cuota con los tipos de 2027 y de 2028 y explica la diferencia.

8. Una microempresa con base imponible de 60.000,00 € en un ejercicio completo aplica 17 % a los primeros 50.000,00 € y 20 % al resto. Calcula la cuota y el tipo medio.

9. Si Olimpia hubiera abierto como empresaria individual, no habría IS. Explica qué impuesto pagaría por su actividad, qué pagos haría durante el año y por qué no puedes dar su cuota anual con los datos del libro.

11.4 Tributos sobre vehículos e infraestructuras

La furgoneta de Nexo costó 30.000,00 € y además paga un impuesto municipal cada año; y circular por ciertas vías puede costar más.

El Impuesto sobre Vehículos de Tracción Mecánica (IVTM). Es un impuesto municipal que grava la titularidad de los vehículos aptos para circular por las vías públicas (art. 92.1 del texto refundido de la Ley reguladora de las Haciendas Locales, RDLeg 2/2004). La cuota depende del tipo y de la potencia o la capacidad del vehículo: en los camiones, de su carga útil.

Carga útil del camión	Cuota mínima legal (€)
Menos de 1.000 kg	42,28
De 1.000 a 2.999 kg	83,30
De más de 2.999 a 9.999 kg	118,64

La furgoneta de Nexo tiene 1.200 kg de carga útil: según su ficha técnica, camión del tramo de 1.000 a 2.999 kg, con cuota mínima de 83,30 €. Cada ayuntamiento puede aplicar un **coeficiente** de hasta 2 (art. 95.4) y fija en su ordenanza el calendario de pago; en el caso, 1,00. El primer año se prorratea por trimestres naturales (art. 96.3); Nexo cuenta tres trimestres en 2027: el caso toma el 01/04/2027 como fecha de primera adquisición y matriculación (supuesto del caso).

Ficha sectorial de la furgoneta de Nexo

(ficticia)

Concepto	Dato
Vehículo y titular	Furgoneta de reparto de Nexo Comercial, 1.200 kg de carga útil
Cuota mínima legal	83,30 €
Coeficiente municipal	1,00 (supuesto del caso)
Cuota de 2027 (3 trimestres)	83,30 × 3 / 4 = 62,48 €
Cuota de 2028	83,30 €
Registro	Gasto: cuenta 631 Otros tributos

El IVTM es un **gasto** (cuenta 631), no una inversión: no se suma al precio de la furgoneta ni lleva IVA que deducir.

Otros tributos locales. El **IBI** grava la titularidad de inmuebles: la nave de Nexo es alquilada y el sujeto pasivo es su propietario, Naves del Páramo; el caso no repercute el IBI a Nexo. El **IAE** grava el ejercicio de una actividad empresarial; están exentos los dos primeros períodos de actividad y las entidades con cifra de negocios inferior a un millón de euros, por lo que Nexo no lo paga.

Infraestructuras. Algunas vías se usan pagando peajes, tasas, cánones o derechos de uso que fija su titular o la administración competente. El libro no da tarifas: cambian por vía, categoría de vehículo y fecha. El método: identificar la vía y su titular, la categoría del vehículo, la tarifa vigente en la fecha del viaje y el justificante, y anotar la fecha de consulta.

EN TU SECTOR

Transporte y logística: una flota de tres furgonetas de 1.200 kg y un camión de más de 2.999 a 9.999 kg paga, con coeficiente 1,00, 3 × 83,30 + 118,64 = 368,54 € de cuota mínima; con coeficiente 1,50, 3 × 124,95 + 177,96 = 552,81 €.

ACTIVIDADES

10. Calcula el IVTM de 2027 y de 2028 de la furgoneta de Nexo, explica por qué la diferencia no es un error e indica la cuenta de registro.
11. Con un coeficiente municipal de 1,50, calcula la cuota anual de la furgoneta y la de 2027 con tres trimestres.
12. Diseña una ficha para consultar el coste de una vía de peaje: cinco datos y qué no podrías concluir con una tarifa de hace dos años.

11.5 Contabilidad, fiscalidad y modelos

Cuadrar un asiento no es cuadrar un modelo: Casimiro compara contabilidad, norma fiscal y borrador.

Cuatro magnitudes distintas. Resultado contable, base imponible, saldo del IVA y caja pueden diferir aunque salgan de las mismas operaciones. Nexo: 6.386,63 € de resultado antes de impuestos, 5.746,63 € de base; −13.594,35 € de saldo de IVA a favor; 28.015,15 € de efectivo.

Asientos fiscales de 2027. Al cierre, la regularización del IVA y el IS dejan dos asientos (el IVTM se registró el 30/04/2027: Debe 631 Otros tributos y Haber 572 Bancos, 62,48 €):

Fecha	N.º	Cuenta	Debe	Haber
31/12/2027	1	**477** Hacienda Pública, IVA repercutido	20.651,40	
		4700 Hacienda Pública, deudora por IVA	13.594,35	
		472 Hacienda Pública, IVA soportado		34.245,75
31/12/2027	2	**6300** Impuesto corriente	957,99	
		4752 Hacienda Pública, acreedora por impuesto sobre sociedades		861,99
		113 Reservas voluntarias		96,00

Cuadro de conciliación.

Casimiro revisa que cada cifra fiscal coincide con la contable de la que parte:

Magnitud	Cifra fiscal (€)	Cifra contable (€)
Cifra de negocios (98.340,00 + 6.000,00 + 13.640,55)	117.980,55	117.980,55
IVA repercutido (21 % de 98.340,00)	20.651,40	20.651,40
Base imponible del IS (BAI − 640,00)	5.746,63	6.386,63
Saldo de IVA a devolver	13.594,35	13.594,35 (cuenta 4700)
Cuota del IS	861,99	861,99 (cuenta 4752)
IVTM de 2027	62,48	62,48 (cuenta 631)

Conservación. Los documentos de origen no se tiran tras presentar el modelo: los libros y justificantes se conservan seis años desde el último asiento (Código de Comercio, art. 30.1), también los de las declaraciones. Consulta la versión vigente.

Comprobación de un borrador. Antes de presentar un modelo, Priscila responde por escrito: ¿de qué documento procede cada cifra?; ¿qué norma y versión se aplican y cuándo se consultó?; ¿periodo y tipo corresponden a esta entidad?; ¿cada cifra coincide con la contabilidad?; ¿quién lo ha revisado? Sin esas respuestas, un borrador es solo un número: puede estar bien, pero nadie puede comprobarlo, y quien lo revisa no sabe en qué fiarse ni qué corregir.



ACTIVIDADES

13. Redacta el asiento del IS de 2027 con cuentas oficiales, comprueba que Debe = Haber e indica dónde aparece la cuota en el balance. Explica en una frase por qué la cuota es un gasto de 2027 aunque se pague en 2028.
14. Comprueba que los cuatro orígenes del IVA soportado (apartado 11.2) suman el total anual. ¿Qué harías si no coincidiera con la cuenta 472?
15. Un borrador del 303 llega sin factura de origen, sin fecha de consulta del plazo y sin revisor. Escribe tres preguntas y la evidencia que pedirías para cada una.

CASO RESUELTO · PASO A PASO

El IVA del 3T y el Impuesto sobre Sociedades de 2027

Caso ficticio. Casimiro pide a Priscila dos borradores: el IVA del tercer trimestre de 2027 y la cuota del IS del ejercicio. Primero ella reúne los datos.

Paso 1. Los datos del 3T de 2027

IVA soportado del 3T	Importe (€)
IVA de importación del pedido 2 (llegada 05/07)	5.528,25
IVA de importación del pedido 3 (llegada 27/09)	7.371,00
Despachos de aduanas (119,70 + 159,60)	279,30
Alquiler de julio, agosto y septiembre	1.323,00
Suministros 384,30, publicidad 378,00, transportes 189,00 y asesoría 94,50	1.045,80
Total soportado	**15.547,35**

El IVA repercutido del 3T procede de las ventas nacionales: julio 2.503,20 €, agosto 2.190,30 € y septiembre 3.441,90 €, que suman 8.135,40 €. La entrega a la UE de 6.000,00 € del 15/09 va en su casilla de operaciones exentas, sin cuota.

Paso 2. El resultado y la compensación. Repercutido − soportado = 8.135,40 − 15.547,35 = **−7.411,95 €**. Es un saldo a favor, que se compensa. Acumulado: −13.849,50 − 7.411,95 = **−21.261,45 €**. No hay ingreso: el 303 se presenta con plazo hasta el miércoles 20/10/2027.

Paso 3. La base y el tipo del IS. El resultado antes de impuestos es 6.386,63 €; menos 640,00 € de constitución, la base es 5.746,63 €. Nexo es de nueva creación y 2027 es su primer período con base positiva: tipo del 15 %.

Hipótesis	Tipo	Cuota (€)
General	25 %	1.436,66
Escala de microempresa	17 %	976,93
Nueva creación	15 %	861,99

Paso 4. La comprobación. 5.746,63 × 0,15 = 861,9945, redondeado a 861,99 €. Resultado del ejercicio: 6.386,63 − 957,99 = 5.428,64 €, el que figura en el balance y la cuenta de resultados. La cuota se ingresa del 01 al 25/07/2028.

RESULTADO

IVA del 3T: −7.411,95 € a compensar, acumulado −21.261,45 €, sin ingreso. IS de 2027: base 5.746,63 €, tipo del 15 % por ser entidad de nueva creación, cuota de 861,99 €, a ingresar en julio de 2028. No se puede generalizar: con otro tipo de entidad, otro periodo u otro ejercicio, la cuota cambia.

Comprueba. a) ¿Por qué el 3T no se ingresa? b) ¿Cuánto más pagaría Nexo con el 25 %?

PRÁCTICA

El IVA del 4T, la devolución y el IVTM

Caso ficticio. Casimiro espera el borrador del 4T de 2027 de Nexo y una ficha del vehículo antes del jueves 27/01/2028. Priscila reparte el trabajo y tú preparas los dos documentos.

Datos de partida. IVA soportado del 4T: alquiler 1.323,00 €; suministros y combustible 384,30 €; transportes 231,00 €; asesoría 94,50 €. IVA repercutido del 4T: octubre 3.129,00 €, noviembre 3.441,90 € y diciembre 3.129,00 €. Saldo acumulado tras el 3T: −21.261,45 €. IVTM: cuota mínima de 83,30 €, coeficiente 1,00, tres trimestres computables en 2027.

Encargo. 1) Calcula el soportado, el repercutido y el resultado del 4T. 2) Compénsalo con el acumulado y decide: ¿se ingresa o se solicita la devolución? 3) Calcula el IVTM de 2027 y de 2028. 4) Cumplimenta la plantilla con el identificador UD11_P11. **Variante:** si el repercutido del 4T fuese de 14.000,00 €, recalcula el resultado, el saldo anual y la decisión.

Plantilla GEF-P11 · Expediente fiscal simplificado

Campo	Tu respuesta
Identificador y fecha	
Datos de partida (documento y fecha de cada uno)	
Operaciones: soportado, repercutido y resultado del 4T	
Operaciones: compensación y saldo anual	
Decisión: ingreso, compensación o devolución	
IVTM de 2027 y de 2028	
Comprobación (cómo has verificado el saldo)	
Incidencia detectada y corrección	

Lista de cotejo

☐ El 4T usa solo facturas del 4T.
☐ El resultado se ha compensado con −21.261,45 €.
☐ La devolución no figura como efectivo disponible.
☐ El IVTM de 2027 es 62,48 € y el de 2028, 83,30 €.
☐ Cada cifra tiene documento de origen.

LECTURA Y DEBATE

La nota de Gala



Relato ficticio. El jueves 13 de enero de 2028, Priscila encontró en la bandeja de pedidos un correo de Gala, la dueña de Bazar Montesol, tienda de Albacete y clienta de Nexo: «Os pago la factura de diciembre a los 60 días, como siempre. Por favor, no me reclaméis antes. Por cierto: si todavía no os la pago, ¿no os pagaré el IVA hasta entonces?».

Priscila se quedó mirando la pantalla. Esa misma mañana había visto en el borrador del 4T un repercutido de 9.699,90 € que incluía el IVA de noviembre y diciembre, facturas que Bazar Montesol y otros clientes aún no habían pagado. Se lo contó a Casimiro, que sonrió: «El IVA se devenga cuando entregas, no cuando cobras. Hacienda no espera a que tu cliente pague». Priscila apuntó la frase en su libreta lila y recalculó: de los 37.860,90 € que los clientes debían a Nexo a fin de año, 6.570,90 € eran IVA que Nexo ya había incluido en su declaración.

Escribió a Gala: «Gracias, queda anotado. El vencimiento sigue siendo el 29 de febrero. Tu IVA ya está en nuestra declaración; tú puedes deducirlo cuando recibas la factura». Casimiro, mientras tanto, le pidió que adjuntara a la hoja del 4T la lista de facturas con su fecha, vencimiento y estado de cobro.

Preguntas. 1) ¿Por qué Nexo declara el IVA de noviembre y diciembre sin haber cobrado? 2) ¿Qué datos del apartado 11.2 respaldan la cifra de 6.570,90 €? 3) Redacta la nota que Priscila debería dejar en el expediente para que cualquier compañero repita la cuenta.

APRENDE CON LA IA

Eufemia, becaria de la gestoría, pregunta a un asistente de IA cuánto debe pagar Nexo por el Impuesto sobre Sociedades de 2027 y cuándo. La base imponible es de 5.746,63 €.

RESPUESTA DE LA IA

«El Impuesto sobre Sociedades tiene un tipo único del 25 % para todas las sociedades y todos los ejercicios. La cuota de Nexo es 5.746,63 × 0,25 = 1.436,66 €. Se ingresa en el 4T, junto con el IVA, antes del 30 de enero de 2028, y como es un gasto no deducible no reduce el resultado del ejercicio.»

Tu tarea. Localiza los fallos de la respuesta, rebátelos con los datos de la unidad y escribe la respuesta corregida. La actividad puede resolverse sin acceso a una IA.

ACTIVIDADES FINALES

Comprueba

16. Distingue con un ejemplo de Nexo el IVA repercutido, el IVA soportado y el resultado del trimestre.
17. ¿En qué se diferencian el plazo de presentación, la fecha interna y el día de pago del Impuesto sobre Sociedades de 2027?
18. Explica por qué el IVTM de la furgoneta es un gasto y no se suma al precio de adquisición.
19. Indica qué tipo del IS aplica una sociedad de nueva creación y bajo qué condiciones, y por qué el 25 % no le corresponde en 2027.

Aplica

20. Resuelve la variante de la práctica: con un repercutido del 4T de 14.000,00 €, calcula el resultado del 4T (+11.967,20 €) y el saldo anual, y decide si hay devolución. Entrega el documento con su comprobación.
21. Prepara el cuadro de conciliación de 2027 con las seis magnitudes del apartado 11.5, añadiendo una columna con el documento de origen de cada una.
22. En una hoja de cálculo, escribe en las columnas B y C el soportado y el repercutido de cada trimestre de 2027, calcula el resultado con *=C2-B2* y el acumulado con *=SUMA($D$2:D2)*. Comprueba que la fila del 4T devuelve −13.594,35 y explica qué indica el signo negativo.

Investiga

23. Localiza en el sitio web oficial de la Agencia Tributaria el calendario del contribuyente del último trimestre disponible. Anota la fecha de consulta, el ámbito (territorio común) y qué no te permite concluir sobre los plazos de 2028.
24. Consulta la ordenanza fiscal del IVTM de un ayuntamiento de tu provincia: indica fecha, coeficiente aplicado y calendario de pago, y qué no puedes concluir sobre otros municipios.

TU EXPEDIENTE ECONÓMICO-FINANCIERO · PASO 11 · CALENDARIO, BORRADORES Y CONCILIACIÓN DE MAGNITUDES

Incorpora a tu expediente tres documentos con el identificador UD11_P11 y versión: el calendario fiscal de Nexo 2027-2028 (fechas límite, modelo, fecha interna y documento de origen), los borradores del 303 del 4T con el saldo anual de −13.594,35 € y de la cuota del IS de 861,99 €, y el cuadro de conciliación de magnitudes. Nombre de archivo: UD11_P11_calendario_fiscal_v01.

Comprueba tu expediente: el saldo de IVA coincide con la cuenta 4700 del balance, la cuota del IS con la cuenta 4752, el IVTM con la cuenta 631, y ningún importe a devolver figura como efectivo.

☐ Hecho ☐ Revisado ☐ Guardado

OJO PROFESIONAL

Documento: borrador fiscal BF-2027-11 de Nexo Comercial

Documento ficticio, preparado por un colaborador de la gestoría. Estado: APROBADO. Fuente: sin identificar. Comprobación: no registrada. Nota del revisor: «Los importes se consideran válidos con un tipo único de IS». Contiene **cinco errores**.

N.º	Apartado	Contenido
1	Entidad y periodo	Nexo Comercial, S.L.; ejercicio del 03/03 al 31/12/2027
2	Impuesto sobre Sociedades	Base 5.746,63 € al 25 %: cuota 1.436,66 €
3	IVA del 4T	Soportado 2.032,80 €; repercutido 9.699,90 €
4	IVA del 4T	Resultado del año: +7.667,10 € a ingresar el 27/01/2028
5	IVTM	Cuota de 2027: 83,30 € completos
6	Plazo del 303 del 4T	Hasta el 20/01/2028
7	IVA de la furgoneta	Deducido al 50 %: 3.150,00 € de 6.300,00 €
8	Contabilidad	Cuota del IS en la cuenta 4752; IVTM en la cuenta 631

Encargo. Entre las ocho líneas hay cinco con errores: señálalas, explica cada error con los datos de la unidad y corrige las líneas afectadas. Indica también qué evidencia debería acompañar al borrador para que el estado APROBADO tuviera valor y quién debería registrar la comprobación.

N.º	Línea	Por qué es un error	Corrección
1			
2			
3			
4			
5			

AUTOEVALUACIÓN

1. Sumando el IVA que Nexo cobró en sus facturas de venta nacionales durante 2027, el IVA repercutido anual que declara es…

a) 34.245,75 €.
b) 20.651,40 €.
c) 13.594,35 €.

2. El IVA se devenga, en una venta de mercaderías, cuando…

a) el cliente paga.
b) se pone la mercancía a disposición del cliente.
c) se presenta el modelo 303.

3. Con un soportado de 2.032,80 € y un repercutido de 9.699,90 €, el resultado del cuarto trimestre de 2027 de Nexo es…

a) −7.411,95 €.
b) +7.667,10 €.
c) −13.594,35 €.

4. El saldo anual de IVA de 2027, tras compensar, es…

a) −13.594,35 €.
b) +7.667,10 €.
c) −21.261,45 €.

5. La factura F-2027-0021 de exportación a Maison Zenata, por 13.640,55 €, a efectos del IVA está…

a) sujeta al 21 %.
b) exenta, con justificante de salida.
c) fuera de la declaración.

6. Con una base imponible de 5.746,63 € y el tipo que le corresponde, la cuota del Impuesto sobre Sociedades de 2027 de Nexo es…

a) 1.436,66 €.
b) 976,93 €.
c) 861,99 €.

7. Nexo aplica el 15 % porque…

a) es una sociedad limitada.
b) es entidad de nueva creación en su primer período con base positiva.
c) vende a otros países.

8. Con 83,30 € de cuota mínima, coeficiente 1,00 y tres trimestres computables, el IVTM de 2027 de la furgoneta es…

a) 83,30 €.
b) 62,48 €.
c) 166,60 €.

9. El plazo del 303 del 4T de 2027 es…

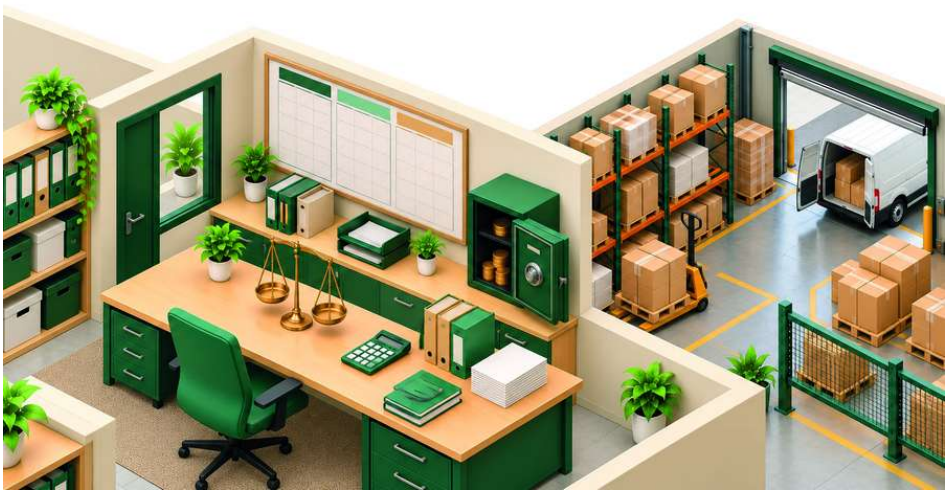
a) del 01 al 20/01/2028.
b) del 01 al 30/01/2028.
c) del 01 al 25/07/2028.

10. Antes de presentar un borrador hay que comprobar…

a) que sea largo.
b) su documento de origen, la norma aplicada y su coherencia con la contabilidad.
c) que el estado sea APROBADO.

Ya sé…

- ☐ construir un calendario fiscal con modelo, plazo, fecha interna y documento de origen.
- ☐ calcular el resultado trimestral del IVA, compensarlo y decidir si hay devolución.
- ☐ distinguir el IRPF de un empresario individual del Impuesto sobre Sociedades de una sociedad.
- ☐ calcular la cuota del IS de una entidad de nueva creación y no confundirla con un tipo único.
- ☐ liquidar el IVTM de una furgoneta con prorrateo y coeficiente.
- ☐ conciliar contabilidad y fiscalidad y comprobar un borrador.



UNIDAD 12

Tesorería, maduración y equilibrio financiero

Bloque 3 · Resolver y comprobar

EN ESTA UNIDAD APRENDERÁS A…

- Construir un presupuesto de tesorería trasladando los vencimientos de los documentos al mes en que se mueve el dinero.
- Explicar por qué el beneficio de un ejercicio no coincide con la caja y calcular la diferencia.
- Valorar el equilibrio entre inversiones y financiación, distinguiendo financiación básica y circulante.
- Calcular e interpretar el fondo de maniobra sin confundirlo con dinero disponible.
- Calcular los periodos medios y el ciclo de caja, y decidir una respuesta ante un escenario adverso.

SITUACIÓN DE PARTIDA

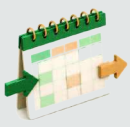
Martes 18 de enero de 2028. Nexo Comercial, S.L. ha cerrado 2027 con un resultado de 5.428,64 € (caso ficticio). Olimpia lo celebra: «Con ese beneficio, hay para todo». Priscila, que lleva la cuenta del banco, no lo ve tan claro: el 15 de marzo vence el pago del 70 % del pedido 4 y quiere saber, mes a mes, cuánto dinero habrá en la cuenta y no solo cuánto se ha ganado.

- Telmo recuerda que el pedido 4 llega el 14 de febrero y que el IVA de importación se paga ese mismo día.
- Olimpia recuerda que sus clientes pagan a 60 días fecha de factura.

Priscila abrirá un presupuesto de tesorería de febrero a abril de 2028 y fijará una alerta si el saldo baja del colchón que han acordado los socios: 15.000,00 €.

PARA EMPEZAR

1. ¿Es lo mismo ganar dinero que tener dinero? Pon un ejemplo de una empresa que gane y no pueda pagar.
2. ¿En qué mes entra el dinero de una factura emitida en diciembre si el cliente paga a 60 días fecha de factura?
3. ¿Qué pagos de una empresa no tienen nada que ver con su beneficio?
4. ¿Qué harías si el presupuesto te avisara de que el saldo de dentro de dos meses será negativo?



Cobros y pagos

12.1



La caja

12.2



Equilibrio

12.3



Fondo de maniobra

12.4



Periodos y escenarios

12.5

12.1 Previsión de cobros y pagos

Una empresa no quiebra el día en que pierde, sino el día en que vence un pago y no hay dinero. Para verlo venir hay que ordenar cobros y pagos por la fecha en que se mueve el dinero. Esa ordenación, mirando hacia delante, es el presupuesto de tesorería.

Presupuesto de tesorería. Es la previsión de los cobros y los pagos de cada periodo, con el saldo del banco al principio y al final. Estructura: saldo inicial + cobros − pagos = saldo final, que abre el mes siguiente.

Cómo se construye. Priscila sigue seis pasos, siempre en este orden:

1. Fija el horizonte y el periodo: de febrero a abril de 2028, mes a mes.
2. Parte del saldo real del banco, no de una estimación: el extracto del último día cerrado.
3. Lista los cobros con su documento (factura, contrato, resolución) y su fecha de vencimiento.
4. Lista los pagos con su documento y su fecha de pago, separando los fijos (alquiler, cuota del préstamo) de los variables (pedidos).
5. Calcula el saldo final de cada mes y lo compara con el colchón mínimo.
6. Anota qué se ha dejado fuera y por qué, para que otra persona pueda repetirlo.

Dos reglas que lo hacen fiable. La primera: los cobros se anotan por su **vencimiento**, no por la fecha de la factura, y los pagos por su fecha de pago. La segunda: el IVA se trata aparte. El IVA de una venta entra en el banco con el cobro del cliente; el de una compra sale con el pago al proveedor; y el resultado de cada declaración del IVA es un cobro o un pago más en su fecha. Con la condición comercial de Nexo, cobro a 60 días fecha de factura, las facturas de cada mes (emitidas el último día) vencen a los 60 días (29/01, 29/02, 31/03 y 29/04); el modelo simplifica y asienta el cobro el último día del segundo mes siguiente:

Facturas de	Importe con IVA (€)	Cobro en el modelo
Noviembre de 2027	19.831,90	31/01/2028
Diciembre de 2027	18.029,00	29/02/2028
Enero de 2028	14.423,20	31/03/2028
Febrero de 2028	16.226,10	30/04/2028

Qué entra y qué se queda fuera. No todo lo que Nexo debe o espera aparece en febrero-abril. Cada partida se decide con su fecha y su certeza:

Partida	Importe (€)	¿Entra de febrero a abril?
Cobros de clientes de diciembre, enero y febrero	48.678,30	Sí, por vencimiento
Devolución del IVA de 2027	13.594,35	No, hasta que se cobre

Partida	Importe (€)	¿Entra de febrero a abril?
IVA del 1T de 2028 (resultado −1.995,53)	0,00	Sin pago: se compensa
IVTM de 2028	83,30	Sí, en abril
Impuesto sobre Sociedades de 2027	861,99	No: se paga del 01 al 25/07/2028

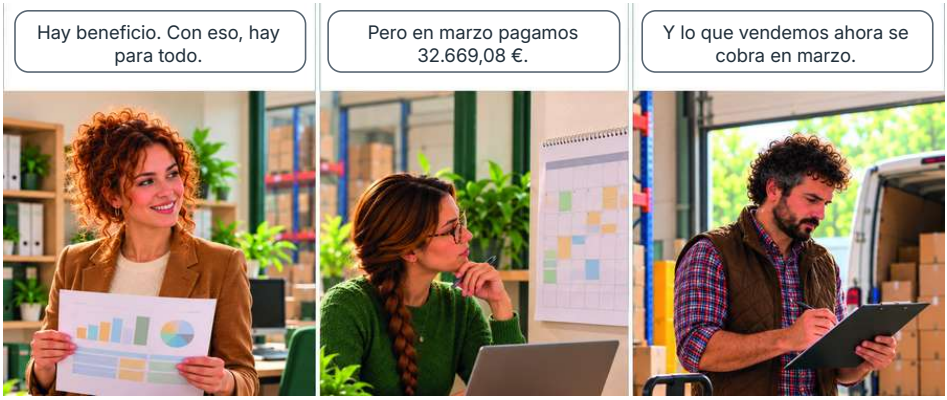
Ejemplo. El saldo del 31/01/2028. Priscila parte del saldo de Bancos a 31/12/2027, 28.015,15 €, y suma lo que entra y resta lo que sale en enero. Entran 19.831,90 € de las facturas de noviembre. Salen 17.721,08 €: alquiler 2.541,00; suministros y combustible 738,10; asesoría de enero 181,50; cuota 10 del préstamo 587,13; suministros de diciembre 314,60; asesoría de diciembre 181,50; transportes del 4T 1.331,00; y el anticipo del 30 % del pedido 4, 11.846,25 €. Saldo: 28.015,15 + 19.831,90 − 17.721,08 = **30.125,97 €**. Es el saldo inicial de febrero. Para comprobarlo, el saldo debe coincidir con el extracto del banco y con la cuenta 572 de la contabilidad.

En una hoja de cálculo. Con el saldo inicial en B2, los cobros en B3 y los pagos en B4, *=B2+B3-B4* devuelve el saldo final. Con los datos de febrero de Nexo, 30.125,97 + 18.029,00 − 13.374,66, devuelve 34.780,31. Cada columna toma como saldo inicial el saldo final de la anterior: si una sola celda se escribe a mano, el presupuesto deja de ser fiable.

Pagos fijos y pagos variables. Los pagos fijos se repiten cada mes (alquiler de 2.100,00 € más IVA, asesoría de 150,00 € más IVA, cuota del préstamo de 587,13 €, suministros y combustible de 738,10 € con IVA). Los variables dependen de decisiones, como los pedidos: el pedido 4 concentra 11.846,25 € en enero, 9.326,93 € en febrero y 27.641,25 € en marzo. Por eso el mes más delicado es el que junta el resto del 70 % con los pagos fijos: en marzo de 2028, 27.641,25 € del pedido 4 más 4.047,73 € de pagos fijos.

CLAVE · VENCIMIENTO, NO FACTURA

Una factura de enero no es un cobro de enero: es un cobro de marzo. Si el presupuesto cuenta las ventas por su fecha de factura, adelanta el dinero dos meses y esconde las faltas de caja.



ACTIVIDADES

1. Calcula en qué fecha vence una factura de Nexo emitida el 15/03/2028 con la condición «60 días fecha de factura» y explica qué pasaría si se hubiera pactado «fin de mes» (31/05: 77 días). ¿Qué importe pasaría a la cuenta del banco si fuera de 1.000 € más IVA?

2. Escribe el saldo inicial de febrero de 2028 de Nexo con sus tres componentes y explica por qué el anticipo del pedido 4, pagado el 05/01/2028, es un pago de enero y no de febrero.

3. Una compañera propone anotar en febrero las ventas de febrero porque «ya están hechas». Redacta dos frases que le expliquen el error y calcula en qué mes entran de verdad los 16.226,10 €. Indica qué documento usarías para demostrarlo ante tu responsable.

12.2 La caja

El beneficio mide lo que has ganado; la caja, lo que puedes pagar hoy.

Beneficio no es caja. El resultado de un ejercicio incluye ingresos que aún no se han cobrado y gastos que no son pago: la amortización de la furgoneta es un gasto de 2.625,00 € en 2027 y no sale un euro del banco. Al revés, hay pagos que no son gasto: devolver el principal de un préstamo, comprar existencias que aún no se venden o pagar IVA que se recuperará. Por eso se distinguen **ingreso y cobro**, **gasto y pago**, e **inversión y gasto**.

Los saldos del banco en 2027. Nexo nunca tuvo saldo negativo, pero estuvo cerca. Saldos de la cuenta 572 a fin de mes:

Mes	Saldo (€)	Mes	Saldo (€)
Marzo	68.323,50	Agosto	24.189,68
Abril	51.389,99	Septiembre	23.007,55
Mayo	27.159,76	Octubre	13.010,12
Junio	22.628,03	Noviembre	28.794,29
Julio	31.377,51	Diciembre	28.015,15

El mínimo del año fue 1.896,55 € el miércoles 27/10/2027, día del pago del 70 % del pedido 3. Sin la cuenta de crédito (15.000,00 € dispuestos el 27/09 y devueltos el 03/12) habría sido −13.103,45 €.

Del beneficio a la caja de Nexo en 2027. Nexo ganó 5.428,64 €, pero empezó el año sin efectivo y lo terminó con 28.015,15 €. La diferencia se explica así:

Concepto	Importe (€)
Resultado del ejercicio	5.428,64
Más: amortización (gasto sin pago)	4.455,00
Menos: aumento de clientes, existencias, IVA a devolver y gastos anticipados	−60.970,25
Más: deudas con acreedores e Impuesto sobre Sociedades pendientes de pago	2.689,09

Concepto	Importe (€)
Flujo de las operaciones	**−48.397,52**
Inversión: inmovilizado 49.600,00 y fianza 4.200,00	−53.800,00
Financiación: capital 110.000,00 − 544,00 (constitución y su efecto fiscal) y préstamo neto 20.756,67	130.212,67
Variación del efectivo (efectivo final)	**28.015,15**

Las operaciones consumieron 48.397,52 € a pesar del beneficio: clientes (37.860,90 €), existencias (8.965,00 €) e IVA no devuelto (13.594,35 €).

CLAVE · TRES CONFUSIONES FRECUENTES

El beneficio no es efectivo disponible. El préstamo recibido no es un ingreso. La devolución del principal no es un gasto: los intereses sí lo son.



ACTIVIDADES

4. Comprueba la tabla del apartado: suma los importes de cada bloque y verifica que dan 28.015,15 €. ¿Qué dos partidas explican la mayor parte de la diferencia con el beneficio?
5. Clasifica cada hecho como ingreso, cobro, gasto, pago o inversión: a) la amortización de las estanterías; b) la cuota 10 del préstamo; c) la factura de febrero a Menajes Tolosa; d) el pago de las estanterías.
6. Olimpia dice: «Con 5.428,64 € de beneficio hay para el pedido». Responde con dos datos de la tabla.

12.3 Equilibrio financiero

Una empresa puede ser rentable y estar desequilibrada: lo que vence pronto no se financia con dinero que se recupera tarde.

Masas del balance. El balance se ordena por plazos. En el activo, el **activo no corriente** (lo que se usa más de un año: inmovilizado y fianzas) y el **activo corriente** (existencias, clientes, efectivo). En la financiación, el **patrimonio neto** y el **pasivo no corriente** forman los **recursos permanentes**; el **pasivo corriente** vence en menos de un año. Estas son las masas del balance de Nexo a 31/12/2027.

Masa	Importe (€)
Activo no corriente	49.345,00
Activo corriente	88.985,40
Patrimonio neto	114.884,64
Pasivo no corriente (préstamo a más de un año)	14.794,31
Pasivo corriente (vence en 2028)	8.651,45

Regla de equilibrio. Las inversiones permanentes deben financiarse con recursos permanentes, y lo que vence a corto plazo debe poder pagarse con lo que se convierte en dinero a corto plazo. Nexo cumple: sus 49.345,00 € de inmovilizado y fianzas se financian con 129.678,95 € de recursos permanentes (114.884,64 + 14.794,31), y el activo corriente de 88.985,40 € cubre con holgura el pasivo corriente de 8.651,45 €.

Situaciones posibles. Se comparan los recursos permanentes (RP) con el activo no corriente (ANC):

Situación	Condición	Ejemplo
Normal	RP > ANC	Nexo: 129.678,95 > 49.345,00
Equilibrio límite	RP = ANC	Una empresa con RP y ANC de 60.000,00
Desequilibrio a corto plazo	RP < ANC	RP de 45.000,00 y ANC de 60.000,00: hueco de 15.000,00

En el desequilibrio a corto plazo se financian inversiones largas con deudas que vencen pronto: la empresa depende de renovar créditos. Por eso el banco pide, además del balance, el presupuesto de tesorería de los próximos meses, y Priscila lo actualiza cada mes.

Señales de desequilibrio. Tres señales avisan antes de que falte el dinero: los clientes crecen más deprisa que las ventas (los 37.860,90 € de Nexo son unos dos meses de ventas con IVA); el saldo mínimo de cada mes baja (el de Nexo, 1.896,55 € en octubre de 2027); y se compra inmovilizado con deuda a corto plazo.

Financiación básica y financiación del circulante. La **financiación básica** es la que no vence pronto: capital y préstamo a 48 meses (salvo 5.962,36 € que vencen en 2028). La **del circulante** cubre las necesidades de cada ciclo: proveedores, acreedores y, cuando hace falta, una cuenta de crédito. Nexo compró la furgoneta con un préstamo y cubrió el déficit de otoño de 2027 con la cuenta de crédito: 15.000,00 € del 27/09 al 03/12/2027 (67 días, 206,51 € de intereses). Cada plazo se financia con su fuente: la regla de Telmo, «¿cuándo llega y cuándo se paga?», se aplica también al dinero.

CLAVE · EQUILIBRIO NO ES LIQUIDEZ

Un balance equilibrado no garantiza que haya dinero el 15 de marzo. Los 88.985,40 € de activo corriente incluyen 37.860,90 € de clientes, 13.594,35 € de IVA y 8.965,00 € de existencias: solo 28.015,15 € son efectivo.

ACTIVIDADES

7. Calcula los recursos permanentes de Nexo a 31/12/2027 y comprueba si financian su activo no corriente. ¿En qué situación está?
8. Si Nexo hubiera comprado la furgoneta de 30.000,00 € con una cuenta de crédito a 60 días, ¿qué desequilibrio habría creado? Explícalo con las masas del balance y propón una forma mejor de financiarla.
9. Clasifica cada recurso como financiación básica o del circulante y justifica la respuesta con su plazo: a) el capital social; b) el préstamo de 48 meses; c) la cuenta de crédito; d) la deuda con la gestoría de 181,50 €.

12.4 Fondo de maniobra

El fondo de maniobra dice cuánto de lo que se convertirá en dinero pronto no hay que pagar pronto.

Qué es. El **fondo de maniobra** (FM) es la parte del activo corriente que se financia con recursos permanentes. Se calcula de dos formas equivalentes: activo corriente − pasivo corriente, o recursos permanentes − activo no corriente. En Nexo a 31/12/2027: 88.985,40 − 8.651,45 = **80.333,95 €**, y también 114.884,64 + 14.794,31 − 49.345,00 = 80.333,95 €. En la hoja: *=C2-C3* devuelve 80.333,95. Su circulante se financia a largo plazo.

Qué hay dentro. Un FM positivo es una buena señal de solvencia a corto plazo, pero depende de qué partidas lo componen:

Partida del activo corriente	Importe (€)	¿Es dinero ya?
Efectivo	28.015,15	Sí
Clientes	37.860,90	Se cobra el 31/01 y el 29/02/2028
IVA a devolver	13.594,35	Sin fecha de cobro
Existencias	8.965,00	Solo cuando se vendan
Gastos anticipados (seguro)	550,00	No: ya está pagado

Necesidades operativas y tesorería neta. Hay otra forma de leer el FM. Las **necesidades operativas de fondos** (NOF) son lo que el negocio mantiene inmovilizado en su ciclo: existencias, clientes, IVA a devolver y gastos anticipados, 60.970,25 €, menos lo que se debe por la actividad (acreedores 1.827,10 € e Impuesto sobre Sociedades 861,99 €, 2.689,09 €): 58.281,16 €. Lo que queda del FM tras financiar las NOF es la **tesorería neta**: 80.333,95 − 58.281,16 = **22.052,79 €**. Se llega a la misma cifra con el efectivo menos las deudas financieras a corto plazo: 28.015,15 − 5.962,36 = 22.052,79 €. Si las NOF superan al FM, la diferencia es deuda a corto plazo.

FM en otra fecha. El FM no es una cifra fija. A 31/03/2027, con el capital recién aportado y el préstamo desembolsado, el activo corriente era de 84.225,00 € (anticipos 5.265,00, IVA 10.636,50 y bancos 68.323,50) y un pasivo corriente de 5.700,63 € (principal del préstamo que vence en 12 meses): el FM era de 78.524,37 €.

FM y caja. El FM es 80.333,95 €. Priscila añade dos indicadores prudentes: el FM ajustado sin el IVA por devolver, 66.739,60 €, y la cobertura inmediata (efectivo menos pasivo corriente), 28.015,15 − 8.651,45 = **19.363,70 €**, que no es un FM: dice cuánta caja queda tras pagar lo que vence en 2028. Ninguno es un umbral universal: depende del ciclo de la empresa.

CLAVE · FM ALTO NO ES CAJA

El FM de 80.333,95 € de Nexo es real, pero algo más de dos tercios de su activo corriente son derechos de cobro y existencias. La caja se mira con el presupuesto, no con el FM.

PARA SABER MÁS

Un FM negativo no significa siempre problema: un comercio con cobro al contado y pago a proveedores a 60 días puede funcionar con FM negativo porque cobra antes de pagar. Lo importante es que el modelo de negocio lo justifique y que se vigile la caja.

ACTIVIDADES

10. Calcula el fondo de maniobra de Nexo de las dos formas y comprueba que coinciden.
11. Explica por qué el FM de 80.333,95 € no permite pagar con tranquilidad los 27.641,25 € del 15/03/2028. Usa la tabla del apartado.
12. Si el IVA a devolver tardara un año más en cobrarse, ¿qué FM ajustado tendrías que usar y cuánto vale?

12.5 Periodos medios, ciclo de caja y escenarios

El tiempo es dinero: cada día que la mercancía espera en el almacén y cada día que un cliente tarda en pagar hay que financiarlo. Estos periodos juntos miden cuántos días de financiación necesita el negocio antes de recuperar el dinero en el banco.

El periodo medio de maduración. El PMM económico va desde que entra la mercancía hasta su cobro; el financiero, desde que se paga hasta su cobro. Nexo es una **empresa comercial sin fabricación**: compra y vende, y no transforma, por lo que no tiene periodo de fabricación. El cálculo siempre declara su modelo para que otra persona pueda repetirlo. Modelo declarado: trimestre natural 4T de 2027 (92 días); saldos medios = (saldo a 30/09 + saldo a 31/12) / 2; cobro calculado sobre ventas con IVA; pago según la política de pago, porque los saldos de proveedores son 0 en ambas fechas; clientes: 38.452,20 € (30/09) y 37.860,90 € (31/12); ventas del 4T con IVA: 55.889,90 €. Los periodos se suman ya redondeados.

Periodo	Cálculo	Días
Almacenamiento (PMA)	22.860,75 / 27.791,50 × 92	75,6774
Cobro (PMC)	38.156,55 / 55.889,90 × 92	62,8092
Pago (PMP)	70 % a 30 días; 30 % anticipado = 0 días; 0,70 × 30	21,0000

Periodo	Cálculo	Días
PMM económico	PMA + PMC	**138,4866**
PMM financiero (ciclo de caja)	PMM económico − PMP	**117,4866**

El **PMM económico** es el recorrido completo de la mercancía; el **financiero** o **ciclo de caja** descuenta el crédito de proveedores y dice cuántos días financia Nexo con su propio dinero: unos 117 días entre que paga y que cobra (el 30 % anticipado cuenta 0 días: simplificación). Existencias: 36.756,50 € a 30/09 (4.100 u × 8,965) y 8.965,00 € a 31/12; coste de ventas del 4T: 3.100 u × 8,965.

En una hoja de cálculo. Con las existencias medias en B2 y el coste de ventas del trimestre en B3, *=B2/B3*92* devuelve 75,6774.

Cómo acortar el ciclo. Hay tres palancas y cada una tiene un precio: cobrar antes (si el PMC bajara a 50 días, el PMM financiero sería 75,6774 + 50 − 21 = 104,6774 días, con descuento por pronto pago), pagar más tarde (negociar el 70 % a 45 días en vez de 30, con el riesgo de perder el precio del proveedor) y vender las existencias más deprisa (menos stock, pero más riesgo de quedarse sin género). Ninguna se decide solo con el PMM: se compara su coste con el de financiar esos días.

Escenarios. Un presupuesto es una apuesta: se prueba con escenarios (base, optimista y adverso) antes de decidir. Cada uno cambia una hipótesis y se compara con la alerta de 15.000,00 €. Ejemplo: si los clientes tardaran 10 días más en pagar, el PMC pasaría a 72,8092 días, el PMM económico a 148,4866 y el financiero a 127,4866; Nexo financiaría unos 6.074,99 € más de clientes (55.889,90 / 92 × 10).

Escenario	Cambio	PMM financiero (días)
Base	Datos del 4T de 2027	117,4866
Cobro más lento	PMC +10 días	127,4866
Pago a 45 días	PMP de 31,5000 días	106,9866

EN TU SECTOR

Marketing y publicidad: una agencia sin existencias cobra a 90 días y paga a sus proveedores a 30: su ciclo de caja es 0 + 90 − 30 = 60 días (modelo declarado: sin almacenamiento). Si factura unos 1.000,00 € diarios, esos 60 días suponen unos 60.000,00 € de financiación que sale del bolsillo de la agencia.

ACTIVIDADES

13. Calcula el PMC de Nexo y explica con tus palabras qué significa 62,8092 días. ¿Por qué se calcula con las ventas con IVA?
14. Si Nexo lograra pagar el 70 % a 45 días en vez de 30, ¿cuál sería el PMP y el PMM financiero? Compara ambos periodos y di qué cambia en el ciclo de caja.
15. Si Nexo cobrara a 90 días, ¿qué ocurriría con el ciclo de caja si el resto de periodos no cambia? Justifica tu respuesta con el PMC actual de 62,8092 días y una subida de 27,1908 días.

CASO RESUELTO · PASO A PASO

Beneficio y caja no coinciden

Caso ficticio. Casimiro enseña a Priscila un ejemplo de su carpeta de clientes. Servicios Tormes, S.L. presta servicios por 12.000 €, de los que cobra 7.000 €; los gastos operativos son 8.000 €, todos pagados; la amortización del periodo es 1.000 € y el efectivo inicial, 3.000 €. No hay impuestos, existencias ni otros ajustes.

Paso 1. Beneficio y caja por separado

Concepto	Cálculo	Resultado (€)
Resultado antes de impuestos	12.000 − 8.000 − 1.000	3.000
Variación de efectivo	7.000 − 8.000	−1.000
Efectivo final	3.000 + 7.000 − 8.000	2.000
Pendiente de cobro	12.000 − 7.000	5.000

Paso 2. La comprobación indirecta. Resultado 3.000 + amortización 1.000 − aumento de clientes 5.000 = −1.000, igual que la variación de efectivo calculada directamente. **Paso 3. La variante.** Si cobrara 9.000 €, el resultado seguiría en 3.000 €, el efectivo final subiría a 4.000 € y lo pendiente de cobro bajaría a 3.000 €.

RESULTADO

Con 3.000 € de beneficio, Servicios Tormes pierde 1.000 € de caja y termina con 2.000 €. No puede concluirse que haya 3.000 € para gastar: hay que mirar cuándo se cobrarán los 5.000 € pendientes.

Paso 4. El mismo análisis para Nexo. Con la condición de 60 días fecha de factura, el PMM del 4T de 2027 se calcula con el modelo del apartado 12.5.

Periodo de Nexo	Días
PMA: 22.860,75 / 27.791,50 × 92	75,6774
PMC: 38.156,55 / 55.889,90 × 92	62,8092
PMP: 0,70 × 30	21,0000
PMM económico (PMA + PMC)	138,4866
PMM financiero (económico − PMP)	117,4866

Conclusión: Nexo es rentable y, a la vez, financia unos 117 días de su ciclo con recursos propios. Este resultado vale para este trimestre, esta política de pago y estos saldos medios; no es una constante de la empresa. Además, el almacenamiento (75,6774 días) pesa más que el cobro (62,8092): reducir stock libera más caja que adelantar un cobro, aunque cueste más ejecutarlo.

PRÁCTICA

Presupuesto de tesorería de febrero a abril de 2028

Caso ficticio. Priscila te encarga el presupuesto y una alerta razonada para los socios.

Datos de partida. Saldo a 31/01/2028: 30.125,97 €. Facturas por cobrar (60 días fecha de factura): diciembre 18.029,00 €, enero 14.423,20 € y febrero 16.226,10 €. Pagos mensuales: alquiler 2.541,00 €, suministros y combustible 738,10 €, asesoría 181,50 € y cuota del préstamo 587,13 €. Pedido 4: llega el lunes 14/02/2028 (IVA de importación 8.292,38 €; despacho 855,00 € más 179,55 € de IVA); el 70 %, 27.641,25 €, se paga el miércoles 15/03/2028. Transportes del 1T, 810,00 € más 170,10 € de IVA, en marzo. En abril, seguro 2.200,00 €, IVTM 83,30 € y publicidad 1.800,00 € más 378,00 € de IVA. IVA del 1T de 2028 a compensar; devolución del IVA de 2027 fuera. El 30/04 es domingo: supón transferencia inmediata.

Encargo. 1) Completa la plantilla con los vencimientos de los documentos. 2) Encadena los saldos. 3) Compara el saldo mínimo con el colchón y redacta una alerta de dos frases. **Variante:** las facturas de diciembre (también la de Menajes Tolosa) se cobran el 28/04 en vez del 29/02. Recalcula, detecta el saldo de marzo y decide una respuesta.

Plantilla GEF-P12 · Presupuesto de tesorería feb.-abr. 2028

Concepto (€)	Febrero	Marzo	Abril
Saldo inicial			
Cobros de clientes (por vencimiento)			
Pagos corrientes y cuota del préstamo			
Pedido 4 (IVA, despacho y resto del 70 %)			
Transportes, seguro, IVTM y publicidad			
Total pagos			
Saldo final			

Lista de cotejo

☐ Cobros por vencimiento.

☐ Saldos encadenados.

☐ Sin devolución del IVA.

☐ Alerta frente a 15.000,00 €.

LECTURA Y DEBATE

El correo de Anastasia



Relato ficticio. El martes 18 de enero de 2028, a media tarde, llegó a la bandeja de pedidos un correo de Anastasia, la compradora de Menajes Tolosa: «Nos han retrasado los cobros de la reforma de la tienda. ¿Podríamos pagaros la factura de diciembre a finales de abril en vez de finales de febrero? Os lo agradecería mucho».

Priscila no contestó enseguida. Abrió el presupuesto de febrero a abril y cambió una sola fecha: el cobro de las facturas de diciembre, de febrero a abril. El saldo de febrero bajó a 16.751,31 €, pero lo que la hizo levantarse fue marzo: −1.494,57 €. Se lo contó a Olimpia: «Hay beneficio, sí, pero en marzo no habría con qué pagar el resto del pedido 4». Olimpia respondió: «Es una clienta de las buenas». Telmo, desde el almacén, llamó por teléfono: «¿Y si los demás clientes de diciembre hacen lo mismo?».

Priscila escribió a Anastasia: «Dame hasta mañana y te contesto». Después abrió una hoja nueva con tres columnas: la respuesta posible, lo que cuesta y lo que deja de ocurrir en marzo.

Preguntas. 1) ¿Qué dato permitió a Priscila ver el problema antes de que ocurriera? 2) ¿Qué opciones tiene Nexo ante el retraso y cuánto cuesta cada una? 3) Redacta la respuesta que escribirías a Anastasia.

APRENDE CON LA IA

Ismael, un compañero de prácticas, pregunta a un asistente de IA si Nexo podrá pagar en marzo el 70 % del pedido 4, de 27.641,25 €. Le da el resultado de 2027, 5.428,64 €, y el saldo de enero, 30.125,97 €.

RESPUESTA DE LA IA

«Nexo ganó 5.428,64 € en 2027, así que dispone de ese dinero además del saldo del banco: 30.125,97 + 5.428,64 = 35.554,61 €. Con eso paga los 27.641,25 € de marzo con holgura. Además, la devolución de 13.594,35 € de IVA se cobrará en febrero, así que la caja aún será mayor.»

Tu tarea. Localiza los fallos de la respuesta, rebátelos con los datos de la unidad y escribe la respuesta corregida. Fíjate en qué dato falta siempre: la fecha de cada cobro y de cada pago. La actividad puede resolverse sin acceso a una IA.

ACTIVIDADES FINALES

Comprueba

16. Distingue con un ejemplo de Nexo entre ingreso y cobro, y entre gasto y pago.
17. Explica con tus palabras qué mide el fondo de maniobra y por qué no es dinero disponible.
18. ¿Qué diferencia hay entre el PMM económico y el financiero? Usa los valores de Nexo.
19. ¿Por qué el presupuesto de tesorería no cuenta la devolución del IVA de 2027?

Aplica

20. Resuelve la variante de la práctica: con las facturas de diciembre cobradas el 28/04, calcula los tres saldos finales (16.751,31; −1.494,57; 24.251,50) y decide una respuesta. Si dispones 15.000,00 € de la cuenta de crédito del 01/03 al 28/04 al 7,50 % (58 días, base 365), calcula su coste.
21. Calcula el PMM financiero de Nexo si el PMC subiera a 72,8092 días y explica qué diría la alerta del presupuesto.
22. Un comercio cobra al contado, paga a 60 días y tiene 20 días de existencias. Calcula su ciclo de caja con el mismo modelo y di si necesita financiación del circulante.

Investiga

23. Busca en la web del Banco de España o de un organismo oficial un informe sobre plazos de pago o morosidad entre empresas. Anota fecha, ámbito (qué empresas) y qué no permite concluir sobre Nexo.
24. Consulta la web de un banco comercial y localiza una cuenta de crédito para pymes. Anota la fecha de consulta, cómo se calcula el interés y qué datos no aparecen.

TU EXPEDIENTE ECONÓMICO-FINANCIERO · PASO 12 · PRESUPUESTO DE TESORERÍA Y ALERTA RAZONADA

Añade a tu expediente el presupuesto de febrero a abril de 2028 (identificador UD12_P12), con los vencimientos tomados de los documentos, el saldo final de cada mes y una alerta razonada de dos frases con su respuesta. Incluye la variante y el cálculo del PMM del 4T de 2027. Archivo: UD12_P12_presupuesto_tesoreria_v01.

Comprueba tu expediente: el saldo de apertura de enero coincide con el balance (28.015,15 €) y el de febrero es el de 31/01/2028 (30.125,97 €), el saldo final de cada mes es el inicial del siguiente, la devolución de IVA no figura como cobro y la alerta compara con 15.000,00 €.

Anota también el supuesto de la variante (cobro el 28/04) y qué factura cambia de mes.

☐ Hecho ☐ Revisado ☐ Guardado

OJO PROFESIONAL

Documento: presupuesto de tesorería PT-2028-02 de Nexo Comercial

Documento ficticio, preparado por un becario. Estado: APROBADO. Fuente: sin identificar. Comprobación: no registrada. Nota del revisor: «El beneficio de 2027 es caja disponible». Contiene **cinco errores**.

N.º	Línea	Contenido
1	Saldo inicial de enero	25.015,15 €
2	Cobros de febrero	Facturas de febrero: 16.226,10 €
3	Otros cobros de febrero	Resultado de 2027: 5.428,64 €
4	Otros cobros de febrero	Devolución del IVA de 2027: 13.594,35 €
5	Pagos corrientes de febrero	3.460,60 €
6	Cuota del préstamo de febrero	485,76 €
7	Pedido 4 en febrero	IVA de importación, despacho e IVA: 9.326,93 €
8	Colchón mínimo	15.000,00 €

Encargo. Entre las ocho líneas hay cinco con errores: señálalas, explica cada error con los datos de la unidad y corrige las líneas afectadas. Indica también qué saldo final de febrero saldría con los datos correctos y qué evidencia debería acompañar al presupuesto para que el estado APROBADO tuviera valor.

N.º	Línea	Por qué es un error	Corrección
1			
2			
3			
4			
5			

AUTOEVALUACIÓN

1. El saldo de Nexo a 31/01/2028, antes de los movimientos de febrero, es...
a) 28.015,15 €.
b) 30.125,97 €.
c) 34.780,31 €.

2. Una factura de Nexo emitida en enero de 2028 con la condición de pago «60 días fecha de factura» se cobra, según su vencimiento...
a) en enero.
b) en febrero.
c) el 31/03/2028.

3. En 2027 Nexo ganó 5.428,64 € de resultado y, empezando sin efectivo, terminó el año con un efectivo de...
a) 5.428,64 €.
b) 28.015,15 €.
c) 138.330,40 €.

4. En la contabilidad y en la caja de Nexo, el préstamo de 25.000,00 € que recibió el 31/03/2027...
a) es un ingreso.
b) es financiación, no un ingreso.
c) es un gasto.

5. Cuando Nexo paga cada mes la cuota de 587,13 € del préstamo, la parte que devuelve el principal...
a) es un gasto.
b) no es un gasto, pero sí una salida de caja.
c) no afecta a la caja.

6. El fondo de maniobra de Nexo a 31/12/2027, con activo corriente y pasivo corriente del balance, es...
a) 80.333,95 €.
b) 88.985,40 €.
c) 19.363,70 €.

7. El periodo medio de cobro de Nexo en el cuarto trimestre de 2027, con el modelo del libro, es...
a) 75,6774 días.
b) 62,8092 días.
c) 21,0000 días.

8. El periodo medio de maduración financiero de Nexo, o ciclo de caja, es...
a) 138,4866 días.
b) 117,4866 días.
c) 21,0000 días.

9. El saldo final de Nexo en marzo de 2028 en el presupuesto base, después de pagar el 70 % del pedido 4, es...
a) 34.780,31 €.
b) 24.251,50 €.
c) 16.534,43 €.

10. Cuando un cobro retrasado hace que el saldo previsto baje por debajo del colchón de 15.000,00 €, el presupuesto debe provocar...
a) ninguna acción.
b) una alerta y una respuesta decidida con datos.
c) ocultar el dato.

Ya sé...

- ☐ trasladar vencimientos de documentos a un presupuesto de tesorería.
- ☐ explicar por qué el beneficio no es caja y calcular la diferencia.
- ☐ valorar el equilibrio entre inversiones y financiación.
- ☐ calcular el fondo de maniobra y decir qué parte es dinero.
- ☐ calcular el PMM y el ciclo de caja, y plantear un escenario adverso.
- ☐ redactar una alerta de tesorería razonada con datos y una respuesta.



UNIDAD 13

Inversiones, rentabilidad y diagnóstico

Bloque 4 · Integrar y mejorar

EN ESTA UNIDAD APRENDERÁS A…

- Calcular el valor actual de flujos de caja futuros con una tasa de descuento.
- Evaluar un proyecto con el VAN, la TIR y el plazo de recuperación, y explicar cuándo discrepan.
- Distinguir el valor de adquisición, el contable, el residual y el de reposición de un activo y usarlos en un proyecto.
- Calcular el punto muerto y el margen de seguridad.
- Calcular ratios, interpretarlos con su contexto y probar una decisión con un escenario adverso.

SITUACIÓN DE PARTIDA

Martes 1 de febrero de 2028. Nexo Comercial, S.L. tiene dos inversiones posibles y recursos para una sola: una segunda furgoneta, que costaría 24.000,00 € y permitiría hacer rutas propias y ahorrar transporte, o una nueva línea de cubertería y vasos, que costaría 40.000,00 € (26.000,00 € de existencias y 14.000,00 € de estanterías y equipos). Olimpia elige la línea porque «vende más». Telmo prefiere la furgoneta porque «cabe en la caja». Priscila tiene delante el saldo del banco a 31/01/2028, 30.125,97 €, y debe presentar a los socios un informe que cualquiera pueda comprobar (caso ficticio).

- Olimpia recuerda que la nueva línea llenaría hasta el techo de la nave.
- Telmo recuerda que el pedido 4 se paga en marzo.

Priscila hará una hoja con los flujos de cada inversión y la guardará en el expediente para que otra persona repita el cálculo.

PARA EMPEZAR

1. ¿Prefieres recibir 1.000 € hoy o 1.000 € dentro de tres años? ¿Por qué?
2. ¿Qué datos necesitas para saber si una furgoneta nueva compensa lo que cuesta?
3. Si lo único que pagara una tienda fuera el alquiler, ¿cómo calcularías cuántas unidades tiene que vender para no perder?
4. ¿Qué harías si la inversión más rentable no cabe en la caja?



Flujos y tiempo

13.1



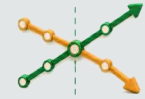
VAN, TIR y plazo

13.2



Valores del activo

13.3



Punto muerto

13.4



Ratios y sensibilidad

13.5

13.1 Flujos y valor temporal

Un euro de hoy y un euro de dentro de tres años no valen lo mismo. Antes de comparar dos inversiones hay que poner todos sus flujos en el mismo momento.

Qué es una inversión. Una **inversión** es una aplicación de dinero hoy a activos o proyectos para recibir cobros en los años siguientes. El desembolso inicial no es un gasto del periodo, aunque parte pueda acabar siéndolo (existencias que se venden) o amortizarse (equipos). No se confunde con la amortización, que reparte el coste del bien entre los años de uso, ni con la financiación, que dice de dónde sale el dinero.

Flujos del proyecto. El **flujo de caja** de un año es lo que entra menos lo que sale por el proyecto: cobros – pagos. En esta unidad todos los proyectos siguen el mismo supuesto común: importes sin IVA, flujos antes de financiación y de impuestos, cobros y pagos al final de cada año, desembolso en el año 0 (hoy) y **valor residual** (lo que se obtiene al final, por ejemplo vendiendo el vehículo) incluido una sola vez, en el último año. Se evalúa antes de financiación porque la cuota de un préstamo responde a cómo se paga el proyecto, no a lo que rinde; si se restara, se mezclarían dos decisiones.

Valor temporal. El dinero que se recibe más tarde vale menos hoy, porque podría haberse invertido en otra cosa y porque cuanto más lejos, más riesgo. El valor actual de un flujo se calcula así: valor actual = flujo / (1 + k)^t, donde k es la **tasa de descuento** (la rentabilidad mínima que se exige al proyecto) y t el año. Con el 8 % del caso, 1.000 € dentro de 3 años valen hoy 793,83 € (1.000 / 1,08^3), y 1.000 € de hoy equivalen a 1.259,71 € dentro de 3 años. En una hoja de cálculo, *=1/(1+0,08)^3* devuelve 0,7938, el factor del año 3.

Año	Factor 1 / 1,08^t	Flujo de A (€)	Valor actual (€)
0	1,0000	−24.000,00	−24.000,00
1	0,9259	11.000,00	10.185,19
2	0,8573	11.000,00	9.430,73
3	0,7938	11.000,00	8.732,15
4	0,7350	5.000,00	3.675,15

Cómo se fija la tasa. La tasa de descuento no sale de una fórmula: la decide quien evalúa y debe declararla. Parte de lo que cuesta el dinero (el interés de un préstamo) y de lo que se podría ganar con otra inversión, y sube cuanto más incierto es el proyecto. En el libro es el 8 % anual para todos los proyectos, para que se puedan comparar. Si no se dice qué tasa se ha usado, el VAN no significa nada.

El mismo cálculo para B. La línea B tiene otros flujos pero sigue la misma regla:

Año	Flujo de B (€)	Valor actual al 8 % (€)
0	−40.000,00	−40.000,00
1	12.000,00	11.111,11

Año	Flujo de B (€)	Valor actual al 8 % (€)
2	14.000,00	12.002,74
3	16.000,00	12.701,32
4	18.000,00	13.230,54

Los valores actuales de la tabla se calculan sin redondear el factor. Los flujos de A son 11.000,00 € de margen de rutas propias y ahorro de transporte en los años 1 a 3 y, en el año 4, 2.000,00 € de flujo operativo y 3.000,00 € de venta del vehículo.

CLAVE · MISMO MOMENTO

Solo se pueden sumar o comparar flujos que están en el mismo momento. Sumar 11.000 + 11.000 + 11.000 sin descontar ignora el tiempo y exagera lo que vale el proyecto.

ACTIVIDADES

1. Calcula el valor actual, con una tasa del 8 %, de los 5.000,00 € que recibirías dentro de 4 años. Explica por qué es menor que 5.000,00 €.
2. Copia los flujos de la línea B (−40.000,00; 12.000,00; 14.000,00; 16.000,00; 18.000,00) y señala qué parte del flujo del año 4 es operativa y cuál es valor residual. ¿Por qué el residual no puede contarse otra vez?
3. Telmo dice que A devuelve 38.000,00 € por 24.000,00 € invertidos, «y eso es ganar 14.000,00 €». Redacta dos frases que expliquen qué ignora y calcula el factor de descuento del año 2.

13.2 VAN, TIR y recuperación

Tres indicadores responden a tres preguntas distintas: cuánto valor crea el proyecto, a qué tasa rinde y cuánto tarda en volver el dinero.

VAN. El **valor actual neto** es la suma de todos los flujos descontados, con el desembolso incluido. Para A: −24.000,00 + 10.185,19 + 9.430,73 + 8.732,15 + 3.675,15 = **8.023,22 €**. Si es positivo, el proyecto rinde más que la tasa exigida; si es negativo, menos. Se expresa en euros de hoy: cada euro del VAN es un euro que el proyecto crea por encima de lo exigido; con el mismo VAN suele preferirse el de menos desembolso, salvo que riesgos, plazos o restricciones aconsejen otra cosa. En una hoja, con el desembolso en B2 y los flujos de los años 1 a 4 en B3:B6, *=B2+VNA(0,08;B3:B6)* devuelve 8.023,22 (la función descuenta desde el año 1, por eso el desembolso se suma aparte).

TIR. La **tasa interna de rentabilidad** es la tasa de descuento que hace el VAN igual a cero. No se despeja con una fórmula sencilla: la calcula la hoja con *=TIR(B2:B6)*, que devuelve 0,2377, es decir, 23,7707 %. Es un porcentaje, no euros: dice a qué tasa rinde el proyecto, no cuánto se gana. Se compara con la tasa exigida: A rinde un 23,77 % frente al 8 % que se le pide. Dicho de otro modo, es la tasa más alta que el proyecto soporta: con una tasa exigida del 20 % A seguiría siendo aceptable y con una del 25 % ya no.

Recuperación. El **plazo de recuperación** (*payback*, en años) es el tiempo hasta que los flujos acumulados cubren el desembolso. En A el acumulado es −13.000,00 al final del año 1, −2.000,00 al del año 2 y +9.000,00 al del 3: se recupera en 2 + 2.000 / 11.000 = **2,1818 años**. La **recuperación descontada** usa los flujos descontados y es más larga: 2,5021 años. Ninguna de las dos dice qué ocurre después de recuperar el dinero. En la hoja, *=SUMA($B$2:B3)* devuelve el acumulado −13.000,00 del año 1 de A y se arrastra hacia abajo.

Indicador	A · Furgoneta	B · Línea	B − A
VAN al 8 % (€)	8.023,22	9.045,71	1.022,49
TIR (%)	23,7707	17,0937	10,0506
Recuperación simple (años)	2,1818	2,8750	
Recuperación descontada (años)	2,5021	3,3163	

Cuándo se acepta. Con un solo proyecto, la regla es sencilla: se acepta si el VAN es positivo o, con flujos convencionales y una sola TIR, si la TIR supera la tasa exigida; el plazo de recuperación se compara con el máximo que fije la empresa. Con dos proyectos que no pueden hacerse a la vez (excluyentes), las reglas pueden dar respuestas distintas y hay que mirar la diferencia entre ambos.

Cuando la TIR engaña. A tiene la TIR más alta y B el VAN más alto. No es un error: A invierte 24.000,00 € y B 40.000,00 €, y los flujos de B llegan más tarde. La diferencia B − A (−16.000,00; 1.000,00; 3.000,00; 5.000,00; 13.000,00) tiene un VAN de 1.022,49 € y una TIR del 10,0506 %, mayor que el 8 %: los 16.000,00 € de más rinden por encima de la tasa exigida. Aun así, el VAN no decide solo: falta la caja disponible y qué pasa si los flujos salen peores.

Año	Flujo B − A (€)	Valor actual al 8 % (€)
0	−16.000,00	−16.000,00
1	1.000,00	925,93
2	3.000,00	2.572,02
3	5.000,00	3.969,16
4	13.000,00	9.555,39

Suman 1.022,49 €: el VAN de gastar 16.000,00 € más en B que en A.

PARA SABER MÁS

Si los flujos cambian de signo más de una vez (por ejemplo, una reforma costosa en medio del proyecto), puede haber varias TIR o ninguna con sentido. En esos casos el VAN, que siempre da una sola cifra, es el indicador más seguro y la regla de la TIR deja de valer.

CLAVE · LA TIR NO ES EL VAN

La TIR dice a qué tasa rinde el dinero; el VAN dice cuánto valor crea. Un proyecto pequeño puede tener una TIR altísima y crear poco valor: elegir por la TIR sola engaña.



ACTIVIDADES

4. Suma los valores actuales de la tabla de 13.1 y comprueba que el VAN de A es 8.023,22 €.
5. Calcula la recuperación simple de B (acumulado −28.000,00; −14.000,00; +2.000,00) e interprétala frente a la de A.
6. Olimpia insiste: «B vende más, así que B es mejor». Respóndele con el VAN de B, el VAN y la TIR de B − A, y una condición que falta.

13.3 Valores del activo

Un bien tiene varios valores: lo que costó, lo que le queda en libros, lo que valdrá al final y lo que costaría reponerlo. Cada uno responde a una pregunta distinta.

Valor de adquisición y valor contable. El **valor de adquisición** es el precio pagado más lo necesario para dejar el bien en uso (transporte, despacho, instalación), sin el IVA recuperable. El **valor neto contable** es ese valor menos la amortización acumulada. La furgoneta actual de Nexo costó 30.000,00 €, con una vida útil de 8 años y un valor residual de 2.000,00 €: la cuota anual lineal es (30.000 − 2.000) / 8 = 3.500,00 €; en 2027, con 9 meses de uso, la amortización fue 2.625,00 € y el valor neto contable a 31/12/2027, 27.375,00 €.

Vida útil. Es el tiempo durante el que se espera usar el bien, y depende del uso real y no solo del tipo de bien. La furgoneta actual se amortiza en 8 años; en el proyecto A, en cambio, la nueva furgoneta se usa 4 años y se vende.

Valor residual y valor actual. El **valor residual** contable es lo que se espera obtener al final de la vida útil, neto de costes de venta; en la cuota se resta, porque ese importe no se amortiza. En el proyecto entra como flujo del último año, una sola vez, y es el valor de reventa estimado al final del horizonte, que puede ser menor que la vida útil. El **valor actual** de un activo es el de los flujos que se esperan de él, descontados: es la misma idea del VAN, sin restar todavía el desembolso. El residual de 3.000,00 € de A, dentro de 4 años, vale hoy 2.205,09 € al 8 %.

Valor de reposición y venta. El **valor de reposición** es lo que costaría hoy comprar un bien equivalente nuevo: sirve para decidir si renovar un bien y no sustituye al valor contable ni al de venta. Si el bien se vende por más que su valor neto contable hay beneficio, y por menos, pérdida. Es un resultado contable: no cambia el flujo, que es solo lo cobrado.

Dato	A · Furgoneta	B · Estanterías y equipos
Desembolso del proyecto (€)	24.000,00	40.000,00
Base amortizable neta (€)	21.000,00	8.000,00
Cuota anual a 4 años (€)	5.250,00	2.000,00
Valor neto contable en el año 4 (€)	3.000,00	6.000,00
Residual en el flujo del año 4 (€)	3.000,00	6.000,00
Valor actual del residual al 8 % (€)	2.205,09	4.410,18

En B, 26.000,00 € del desembolso son existencias: no se amortizan, se recuperan al venderse y esa recuperación va en los flujos operativos. Los 14.000,00 € de equipos menos 6.000,00 de residual dan la base amortizable neta de 8.000,00 €. Los valores de la furgoneta actual de Nexo, a 31/12/2027, ordenados de principio a fin: adquisición 30.000,00 €; amortización acumulada 2.625,00 €; valor neto contable 27.375,00 €; residual previsto 2.000,00 €. El valor de reposición no tiene cifra en el expediente.

En la hoja, la cuota anual de A es *=(24000-3000)/4* y devuelve 5.250,00. La amortización no es una salida de caja: no se resta en los flujos del proyecto, que ya cuentan el desembolso entero en el año 0.

PARA SABER MÁS

Si el valor que se puede recuperar de un bien (por su uso o por su venta) cae por debajo de su valor neto contable, la empresa registra un deterioro. El deterioro no es amortización: no reparte el coste, reconoce una pérdida de valor, y puede revertirse si el bien recupera valor.

CLAVE · AMORTIZAR NO ES PAGAR

La amortización reparte el coste en libros; la salida de dinero fue el desembolso. Tampoco es lo mismo que devolver un préstamo (principal) ni que un deterioro (el bien vale menos de lo que dicen los libros).

EN TU SECTOR

Comercio internacional: un importador estudia un depósito propio frente a subcontratar el servicio aduanero. Desembolso de 60.000,00 €, ahorro neto de 18.000,00 € al año durante 4 años y 12.000,00 € de valor residual en el año 4 (30.000,00 € de flujo total ese año). Con una tasa declarada del 8 % el VAN es 8.438,64 €; con el 12 %, 2.298,51 €; con el 15 %, −1.749,35 €. La TIR es 13,6636 %: la decisión depende de la tasa que se exija, que debe constar en el informe, y solo vale comparar con el mismo horizonte.

ACTIVIDADES

7. Calcula la cuota anual y el valor neto contable a 31/12/2028 de la furgoneta actual de Nexo si se amortiza todo 2028 (12 meses).
8. Si A se vendiera en el año 4 por 2.000,00 € en lugar de 3.000,00 €, ¿qué resultado contable tendría la baja y cuál sería el VAN de A?
9. Clasifica cada importe como flujo del proyecto, amortización o coste de financiación: a) 11.000,00 € de margen anual de A; b) la cuota de 5.250,00 € de A; c) los 3.000,00 € de la venta de A; d) los intereses si A se financiara con un préstamo.

13.4 Punto muerto

Saber cuántas unidades hay que vender para no perder dinero es una pregunta de costes: los que no cambian con las ventas y lo que aporta cada unidad.

Costes fijos y variables. Un **coste fijo** no cambia con las unidades vendidas (dentro de un rango): alquiler, seguro, asesoría. Un **coste variable** sí cambia: la compra de mercancía o el transporte por unidad. Los costes fijos anuales de Nexo en 2028 suman **47.286,50 €**: alquiler 25.200,00, suministros 3.120,00, combustible y mantenimiento 4.200,00, seguro 2.200,00, asesoría 1.800,00, publicidad 3.600,00, IVTM 83,30, servicios bancarios 60,00, amortización 5.940,00 e intereses del préstamo 1.083,20.

Margen de contribución. Es lo que cada unidad aporta para cubrir los costes fijos: precio − costes variables por unidad. En Nexo: 14,90 − 8,965 (compra) − 0,30 (transporte variable) = **5,635 €** por juego.

Punto muerto. El **punto muerto** (o umbral de rentabilidad) es la cantidad con la que el margen total iguala los costes fijos: 47.286,50 / 5,635 = 8.391,5705. Como no se venden fracciones, se redondea al alza: **8.392 juegos**, con unas ventas de 8.392 × 14,90 = 125.040,80 €. Con 8.391 aún habría pérdida. En una hoja, con los costes fijos en B2 y el margen en B3, *=B2/B3* devuelve 8.391,57.

Margen de seguridad. Mide cuánto pueden bajar las ventas previstas antes de perder: con 12.000 juegos previstos (178.800,00 €), (12.000 − 8.392) / 12.000 = **30,0667 %**. Es una previsión, no una garantía.



Límites del método. Supone un solo producto, precio y costes variables constantes y costes fijos que no escalan. La amortización de 5.940,00 € está entre los costes fijos pero no sale de la caja: el punto muerto contable no es el de caja.

CLAVE · UMBRAL, NO OBJETIVO

El punto muerto marca dónde acaba la pérdida, no dónde empieza un buen negocio. Cada juego por encima de 8.392 aporta 5,635 € de resultado; por debajo, esa diferencia es pérdida.

ACTIVIDADES

10. Comprueba que los costes fijos suman 47.286,50 € y calcula el punto muerto en unidades y en euros.
11. Si el precio bajara a 14,00 €, calcula el nuevo margen unitario, el punto muerto y el margen de seguridad con 12.000 juegos.
12. Priscila estima unos 700 juegos al mes durante los 12 meses de 2028, por debajo de los 1.000 del plan. ¿Cubre el punto muerto? ¿Con qué holgura?

13.5 Ratios, incertidumbre y sensibilidad

Un ratio es una división que resume algo; no es un veredicto. Y un VAN es una previsión: antes de decidir hay que preguntar qué pasa si sale peor.

Ratios del balance de 2027. Un **ratio** relaciona dos cifras de los estados financieros. Estos son los de Nexo con el balance a 31/12/2027:

Ratio	Fórmula	Cálculo	Nexo
Liquidez	activo corriente / pasivo corriente	88.985,40 / 8.651,45	10,2856
Tesorería	(clientes + HP deudora + efectivo) / pasivo corriente	79.470,40 / 8.651,45	9,1858
Disponibilidad	efectivo / pasivo corriente	28.015,15 / 8.651,45	3,2382
Endeudamiento	exigible / patrimonio neto	23.445,76 / 114.884,64	0,2041
Autonomía	patrimonio neto / activo	114.884,64 / 138.330,40	0,8305

Además, el fondo de maniobra es 80.333,95 €; la rentabilidad sobre el activo antes de impuestos (resultado antes de impuestos / activo) es 6.386,63 / 138.330,40 = 4,62 %, y con el resultado de explotación (antes de intereses), 7.659,07 / 138.330,40 = 5,54 %; la financiera (resultado / patrimonio neto), 5.428,64 / 114.884,64 = 4,73 %; y el margen neto, 5.428,64 / 117.980,55 = 4,60 %.

Léelos con su contexto. La liquidez de 10,2856 es alta, pero procede de un capital amplio, de 37.860,90 € de clientes aún sin cobrar y de 13.594,35 € de IVA pendiente de devolución: solo 28.015,15 € son efectivo. El exigible se reparte en 14.794,31 € a largo y 8.651,45 € a corto plazo. No hay umbral universal. Las rentabilidades, además, son de un primer ejercicio de 304 días, con las ventas empezadas en mayo.

Un ejemplo de lectura. Si Nexo cobrara de golpe los 37.860,90 € de clientes, la liquidez no cambiaría (los clientes ya están en el activo corriente), pero la disponibilidad pasaría de 3,2382 a (28.015,15 + 37.860,90) / 8.651,45 = 7,6145.

Sensibilidad. El **análisis de sensibilidad** cambia una hipótesis y recalcula. Si todos los flujos de los años 1 a 4, residual incluido, fueran un 20 % menores, el VAN de A sería 1.618,57 € y el de B, −763,43 €: B pierde el valor que parecía crear. Con flujos un 10 % menores, A (4.820,89 €) supera a B (4.141,14 €): la ordenación depende del escenario. En el caso resuelto, en cambio, solo bajan los flujos operativos.

VAN (€)	A · Furgoneta	B · Línea
Escenario base (8 %)	8.023,22	9.045,71
Todos los flujos −10 %	4.820,89	4.141,14
Todos los flujos −20 %	1.618,57	−763,43
Tasa del 10 %	6.770,44	6.794,62

En la hoja. Una celda con el porcentaje de variación (por ejemplo −20 %) multiplica los flujos de los años 1 a 4: =B3*(1+$F$1) con −20 % en F1 devuelve 8.800,00 para el año 1 de A. Al cambiar F1 se recalcula todo el VAN.

Decisión con restricciones. La caja a 31/01/2028 es 30.125,97 €. B exigiría 40.000,00 € y no cabe; A cabe, pero dejaría 6.125,97 €, por debajo del colchón de 15.000,00 € y sin cubrir por sí sola el pago de marzo del pedido 4. La propuesta razonada es **A, condicionada a una financiación o un aplazamiento documentado**: para conservar el colchón faltarían 8.874,03 € (30.125,97 − 24.000,00 − 15.000,00), antes de otros pagos, y habría que comprobar el flujo de marzo. B solo se justificaría con fondos, y aceptando el riesgo del escenario adverso.

CLAVE · RATIO SIN CONTEXTO

Un ratio compara dos números, pero no dice por qué son así. Antes de valorar una cifra pregunta de qué partidas sale, a qué sector pertenece y qué otras cifras la acompañan.

PARA SABER MÁS

Una forma de reflejar el riesgo es subir la tasa de descuento: un proyecto más incierto debe pasar el listón de una rentabilidad mayor. Es una decisión que hay que declarar y justificar, no un cálculo mecánico.

ACTIVIDADES

13. Calcula la liquidez y la disponibilidad de Nexo y explica por qué una liquidez de 10,2856 no demuestra por sí sola que todo vaya bien. Usa los clientes y el IVA.
14. Calcula el VAN de A y de B con flujos un 10 % menores y di si cambia la ordenación respecto al escenario base.
15. Nexo tiene un endeudamiento de 0,2041. Redacta dos frases que lo interpreten sin usar un umbral universal; menciona la parte a largo y la parte a corto plazo del exigible.

CASO RESUELTO · PASO A PASO

Una inversión rentable bajo un supuesto concreto

Caso ficticio. Casimiro enseña a Priscila otro ejemplo de su carpeta: Servicios Tormes, S.L. estudia una máquina que costaría 20.000 € y daría 8.000 € de flujo al final del año 1, 8.000 € al del año 2 y 10.000 € al del año 3 (8.000 € operativos y 2.000 € de venta de la máquina). Tasa de descuento: 8 % anual; flujos al final de cada año; importes sin IVA, antes de financiación e impuestos.

Paso 1. Valor actual y VAN

Año	Flujo (€)	Cálculo	Valor actual (€)
0	−20.000		−20.000,00
1	8.000	8.000 / 1,08	7.407,41
2	8.000	8.000 / 1,08^2	6.858,71
3	10.000	10.000 / 1,08^3	7.938,32
		VAN	**2.204,44**

Paso 2. TIR. La hoja devuelve *=TIR(B2:B5)* = 0,1378, es decir, **13,7789 %**. Comprobación: con esa tasa el VAN es prácticamente cero (0,01 €); con el 15 % ya sería −419,17 €. **Paso 3. Recuperación.** Acumulado: −20.000, −12.000, −4.000, +6.000; 2 + 4.000 / 10.000 = **2,4000 años**.

Paso 4. Sensibilidad. Si los flujos operativos fueran un 20 % menores (6.400 €, 6.400 € y 6.400 € más los 2.000 € de la venta, 8.400 € en el año 3): valores actuales 5.925,93; 5.486,97 y 6.668,19, suma 18.081,09, y VAN −20.000 + 18.081,09 = **−1.918,91 €**.

RESULTADO

Con las hipótesis base, la máquina rinde 13,78 % frente al 8 % exigido y crea 2.204,44 € de valor. Con un 20 % menos de flujos operativos, el VAN pasa a −1.918,91 €. La conclusión es «rentable bajo este supuesto», no «rentable».

Paso 5. Comparación con otra tasa. Si Servicios Tormes exigiera un 12 % en lugar del 8 %, el VAN sería de 8.000 / 1,12 + 8.000 / 1,12^2 + 10.000 / 1,12^3 − 20.000 = 7.142,86 + 6.377,55 + 7.117,80 − 20.000 = 638,21 €. Con el 15 % (VAN −419,17 €) se rechazaría: la TIR de 13,7789 % queda por debajo.

Tasa exigida	VAN (€)	¿Se acepta?
8 %	2.204,44	Sí
12 %	638,21	Sí, con poco margen
15 %	−419,17	No: la TIR es menor

Paso 6. El mismo método para Nexo. El caso se resuelve igual con los flujos de A y B del apartado 13.2: VAN 8.023,22 € y 9.045,71 €; con flujos un 20 % menores, 1.618,57 € y −763,43 €. Si los flujos no se cumplen, el VAN tampoco.

PRÁCTICA

Segunda furgoneta o nueva línea

Caso ficticio. Olimpia prefiere B porque «vende más»; Telmo prefiere A porque «cabe en la caja». Priscila te encarga un informe de inversión con una hoja que cualquiera pueda reproducir.

Datos de partida. Tasa de descuento: 8 %. Flujos al final de cada año, sin IVA, antes de financiación e impuestos, con el valor residual incluido una sola vez. A (año 0 a 4): −24.000,00; 11.000,00; 11.000,00; 11.000,00; 5.000,00 (con 3.000,00 de venta). B: −40.000,00; 12.000,00; 14.000,00; 16.000,00; 18.000,00 (con 6.000,00 de residual). Caja a 31/01/2028: 30.125,97 €. Punto muerto: costes fijos 47.286,50 €, precio 14,90 €, costes variables 9,265 €, previsión de 12.000 juegos. Balance de 2027: activo corriente 88.985,40 €, pasivo corriente 8.651,45 €, efectivo 28.015,15 €, exigible 23.445,76 €, patrimonio neto 114.884,64 €.

Encargo. 1) Calcula el VAN, la TIR y la recuperación simple y descontada de A y B. 2) Calcula el VAN con flujos un 20 % menores. 3) Calcula el VAN y la TIR de B − A. 4) Compara el desembolso con la caja y decide en cinco líneas. 5) Calcula el punto muerto y el margen de seguridad. 6) Calcula la liquidez, la disponibilidad y el endeudamiento de 2027 y lee cada ratio con su contexto. **Variante:** tasa del 10 %. Recalcula el VAN de A y B y explica por qué casi empatan.

Plantilla GEF-P13 · Informe de inversión

Indicador	A · Furgoneta	B · Línea
VAN al 8 % (€)		
TIR (%)		
Recuperación simple y descontada (años)		
VAN con flujos −20 % (€)		
Caja tras el desembolso (€)		
Decisión y supuesto que la sostiene		
Punto muerto, margen de seguridad y ratios de 2027		

Lista de cotejo

☐ Valor residual una sola vez.
☐ Desembolso en el año 0.
☐ Flujos antes de financiación.
☐ Escenario adverso calculado.
☐ Ratios leídos con contexto.

LECTURA Y DEBATE

La cuenta de Telmo



Relato ficticio. El martes 1 de febrero de 2028, antes de que llegaran los socios a la reunión, Telmo dejó sobre la mesa de la oficina una hoja con una sola operación: 11.000 + 11.000 + 11.000 + 5.000 = 38.000. «Esto es lo que da la furgoneta —dijo—. Y cuesta 24.000. Ya está.» Olimpia acababa de volver de una feria de menaje con un catálogo bajo el brazo y quería la línea de cubertería: «Se vende más y se llena la nave».

Priscila no discutió. Abrió una hoja de cálculo y puso las dos inversiones en dos columnas, con los años en vertical. Calculó el VAN de cada una y la sonrisa de Olimpia creció: 9.045,71 € frente a 8.023,22 €. Después cambió una celda, los flujos, un 20 % a la baja. El VAN de la línea cayó a −763,43 €. «Entonces B no es mala —dijo Olimpia—, es frágil.» «Y hoy no cabe en la caja», contestó Priscila, y anotó la última fila de la hoja: de dónde saldría el dinero.

Preguntas. 1) ¿Qué ignora la cuenta de Telmo? 2) ¿Qué dato cambió la opinión de Olimpia y por qué no basta con el VAN base? 3) ¿Qué decisión propondrías a los socios y con qué condición?

APRENDE CON LA IA

Bernabé, un compañero de prácticas, pregunta a un asistente de IA qué inversión debe recomendar Nexo entre la furgoneta A y la línea B, y le da las TIR de las dos y la liquidez de 2027.

RESPUESTA DE LA IA

«Elige A: su TIR es 23,7707 % frente al 17,0937 % de B, así que es la mejor inversión sin duda. Además, la liquidez de Nexo es 10,2856 y una empresa sana debe tener siempre una liquidez entre 1,5 y 2, de modo que le sobra liquidez y debería invertirla en B, que necesita 40.000,00 €.»

Tu tarea. Localiza los fallos de la respuesta, rebátelos con los datos de la unidad y escribe la respuesta corregida. La actividad puede resolverse sin acceso a una IA.

ACTIVIDADES FINALES

Comprueba

16. Define con una frase el VAN, la TIR y el plazo de recuperación y di en qué unidad se expresa cada uno.
17. Explica por qué los flujos se evalúan antes de financiación e impuestos y por qué el valor residual se cuenta una sola vez.
18. Distingue, con la furgoneta de A en el año 4, el valor neto contable, el valor residual y el valor de venta.
19. ¿Qué mide el margen de seguridad de 30,0667 % y qué supuestos tiene el punto muerto?

Aplica

20. Resuelve la variante de la práctica con la tasa del 10 % (6.770,44 € y 6.794,62 €) y explica por qué A casi alcanza a B cuando la tasa sube.
21. Calcula el VAN de B − A al 10 % (24,18 €) y qué dice sobre los 16.000,00 € adicionales, sabiendo que su TIR es 10,0506 %.
22. Un proyecto cuesta 10.000 € y da 4.000 € al final de cada uno de tres años. Calcula el VAN al 8 % y la recuperación simple, e indica si aceptarías el proyecto.

Investiga

23. Busca en la web del Banco de España o de un organismo oficial un tipo de interés o un coste de financiación para empresas. Anota la fecha, el ámbito y qué no permite concluir sobre la tasa de descuento de Nexo.
24. Consulta la web de una asociación sectorial o de un instituto de estadística y busca ratios medios de empresas de comercio mayorista. Anota la fecha, el ámbito y por qué no pueden usarse como umbral para Nexo.

TU EXPEDIENTE ECONÓMICO-FINANCIERO · PASO 13 · INFORME DE INVERSIÓN CON HOJA REPRODUCIBLE

Añade a tu expediente el informe de inversión de A y B (identificador UD13_P13) con la hoja de cálculo: flujos, tasa, VAN, TIR, recuperación, escenario adverso, restricción de caja, punto muerto de 2028, ratios de 2027 y decisión razonada. Incluye la variante con la tasa del 10 %.

Comprueba tu expediente: el valor residual figura una sola vez, el desembolso está en el año 0, los flujos no restan cuotas del préstamo, la caja de partida es 30.125,97 € y cada ratio lleva su lectura en contexto.

Anota qué supuestos no están comprobados en documentos (por ejemplo, la tasa del 8 %, que es una decisión del caso) y quién debería validarlos.

☐ Hecho ☐ Revisado ☐ Guardado

OJO PROFESIONAL

Documento: informe de inversión II-2028-01 de Nexo Comercial

Documento ficticio, preparado por un becario. Estado: APROBADO. Fuente: sin identificar. Comprobación: no registrada. Nota del revisor: «La TIR más alta es la mejor inversión». Contiene **cinco errores**.

N.º	Línea	Contenido
1	Tasa de descuento	8 % anual
2	Elección	Se elige A porque su TIR (23,7707 %) supera a la de B (17,0937 %)
3	Flujo del año 4 de A	5.000,00 € más 3.000,00 € de valor residual = 8.000,00 €
4	Desembolso de A	24.000,00 € descontado un año, como si fuera del año 1
5	Flujo anual de A	11.000,00 € menos 7.045,56 € de cuotas del préstamo = 3.954,44 €
6	Liquidez de 2027	10,2856: «La liquidez debe ser mayor que 2»
7	VAN de B con flujos −20 %	−763,43 €
8	Caja a 31/01/2028	30.125,97 €; B exigiría 40.000,00 €

Encargo. Entre las ocho líneas hay cinco con errores: señálalas, explica cada error con los datos de la unidad y corrige las líneas afectadas. Indica también qué conclusión sale con los datos correctos y qué evidencia debería acompañar al informe antes de aprobarlo.

N.º	Línea	Por qué es un error	Corrección
1			
2			
3			
4			
5			

AUTOEVALUACIÓN

1. Con una tasa del 8 %, 1.000 € que se cobrarán dentro de 3 años valen hoy…
a) 793,83 €.
b) 1.259,71 €.
c) 1.000,00 €.

2. El VAN de la furgoneta A al 8 %, con flujos de −24.000,00; 11.000,00; 11.000,00; 11.000,00 y 5.000,00 € en los años 0 a 4, es…
a) 8.023,22 €.
b) 14.000,00 €.
c) 23,7707 €.

3. La TIR de la línea B, con un desembolso de 40.000,00 € y flujos de 12.000,00; 14.000,00; 16.000,00 y 18.000,00 € en los años 1 a 4, es…
a) 9.045,71 €.
b) 17,0937 %.
c) 2,8750 años.

4. La TIR de A es mayor que la de B y el VAN de B es mayor que el de A, sobre todo porque…
a) hay un error de cálculo.
b) la escala y el calendario de los flujos son distintos.
c) la tasa es del 8 %.

5. El plazo de recuperación simple de A, con un acumulado de −2.000,00 € al final del año 2 y un flujo de 11.000,00 € en el año 3, es…
a) 2,1818 años.
b) 2,5021 años.
c) 3,0000 años.

6. En los flujos de A, el valor residual de 3.000,00 € que se obtiene al vender la furgoneta en el año 4…
a) se resta cada año.
b) se incluye una sola vez, en el año 4.
c) se suma también al desembolso.

7. El valor neto contable de la furgoneta actual de Nexo (30.000,00 €, residual de 2.000,00 €, 8 años y 9 meses de uso en 2027) a 31/12/2027 es…
a) 30.000,00 €.
b) 27.375,00 €.
c) 2.625,00 €.

8. El punto muerto de Nexo en 2028, con costes fijos de 47.286,50 €, precio de 14,90 € y costes variables de 9,265 € por juego, es…
a) 8.000 juegos.
b) 8.392 juegos.
c) 12.000 juegos.

9. El VAN de B con flujos un 20 % menores es…
a) −763,43 €.
b) 9.045,71 €.
c) 1.618,57 €.

10. Sobre la liquidez de 10,2856 de Nexo en 2027, puede decirse que…
a) siempre debe estar entre 1,5 y 2.
b) hay que interpretarla con su contexto: clientes, IVA y sector.
c) mayor es siempre mejor.

Ya sé…

- ☐ descontar flujos futuros con una tasa y explicar el valor temporal.
- ☐ calcular el VAN, la TIR y la recuperación y decir cuándo discrepan.
- ☐ distinguir valor de adquisición, contable, residual y de reposición.
- ☐ calcular el punto muerto y el margen de seguridad.
- ☐ calcular ratios y leerlos con su contexto.
- ☐ probar una decisión de inversión con un escenario adverso y con la caja.



UNIDAD 14

Expediente integrado y defensa profesional

Bloque 4 · Integrar y mejorar

EN ESTA UNIDAD APRENDERÁS A...

- Revisar las hipótesis de un plan frente a los datos reales y registrar las desviaciones.
- Contrastar la financiación con los activos y comprobar que cuadran.
- Redactar un informe ejecutivo y comprobar que todos los documentos del expediente dicen lo mismo.
- Enlazar contabilidad, fiscalidad, caja e indicadores en un cuadro de coherencia.
- Probar el plan con una variación y defender una respuesta con datos.

SITUACIÓN DE PARTIDA

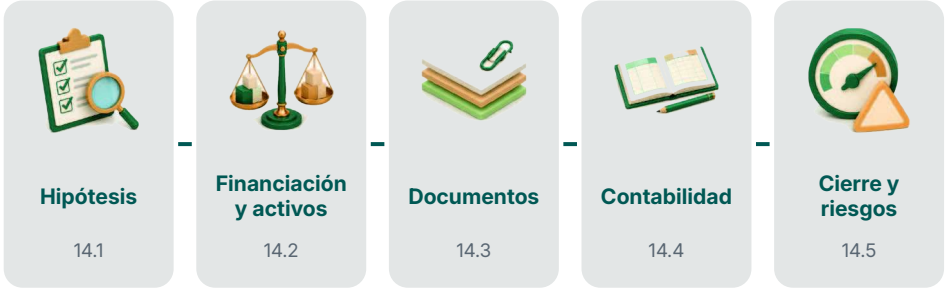
Jueves 17 de febrero de 2028. Los socios de Nexo Comercial, S.L. piden a Priscila que apruebe el plan de 2028 y explique cómo se sostendrá. Casimiro, el asesor, revisa que todos los archivos coincidan: balance, IVA, Impuesto sobre Sociedades, presupuesto de tesorería e indicadores (caso ficticio). Olimpia quiere cerrar el plan hoy y Priscila prefiere cerrarlo bien.

- Olimpia recuerda que lo importante es vender y que el plan prevé 12.000 juegos en 2028.
- Casimiro recuerda que dos archivos con el mismo dato no pueden decir cosas distintas.
- Candelas, auxiliar de almacén, podría incorporarse en 2028: es una propuesta, todavía sin cifras.

Priscila presentará el expediente integrado, un informe ejecutivo de una página y una defensa de cinco minutos.

PARA EMPEZAR

1. ¿Qué hipótesis de las que hizo Nexo en UD1 crees que ha cambiado más? ¿Cómo lo comprobarías?
2. Si el balance dice que los clientes deben 37.860,90 € y otro archivo usa 31.290,00 €, ¿qué documento corregirías primero y por qué?
3. ¿Qué cabe en una página que los socios lean en dos minutos?
4. ¿Qué harías si, con tu variación, el saldo de marzo quedara por debajo del colchón?



14.1 Revisión de hipótesis

Un plan se escribe con hipótesis; un expediente se defiende cuando se comprueba qué ha pasado con cada una de ellas.

Hipótesis, evidencia y desviación. Una **hipótesis** es un dato que se da por bueno para poder planificar: un precio, un coste, un ritmo de ventas, un plazo de cobro. La **desviación** es la diferencia entre lo previsto y lo real, en valor y en porcentaje sobre lo previsto. En UD1 Nexo dejó siete hipótesis abiertas; un año después se contrastan con documentos.

Hipótesis	Previsto	Real	Desviación	Evidencia
Precio de venta	14,90 €	14,90 €	0,00 €	facturas emitidas
Coste de compra por juego	9,00 €	8,965 €	−0,035 € (−0,39 %)	facturas del proveedor y del despacho
Ventas	1.000 u al mes	1.000 u al mes (8.000 u de mayo a diciembre)	0	libro de facturas emitidas
Cobro a clientes	60 días	62,8092 días	+2,8092 días (+4,68 %)	PMC del 4T de 2027
Inversión inicial	60.000,00 €	72.630,00 €	+12.630,00 € (+21,05 %)	plan de inversión de UD3
Gastos recurrentes al mes	3.500,00 €	3.443,33 €	−56,67 € (−1,62 %)	facturas y recibos de 2027
Retribución de los promotores	0,00 €	0,00 €	riesgo declarado	decisión de los socios

Cuánto pesa cada una. No todas valen lo mismo. Las que más mueven el resultado son el precio y las unidades vendidas; las que más mueven la caja, el plazo de cobro y la inversión.

Qué tipos de hipótesis hay. Las comerciales (precio, unidades vendidas), las de coste (compra, gastos fijos), las de plazo (cobro y pago), las de inversión y financiación (cuánto y de dónde) y las de organización (quién trabaja y cuánto cobra).

Cómo se lee. No toda desviación es un problema. La del coste de compra es favorable y pequeña; la del cobro es de menos de tres días; la de la inversión es grande y hay que explicarla abriendo el plan de UD3: inmovilizado 49.600,00 €, fianza 4.200,00 €, gastos de constitución 900,00 € y existencias 17.930,00 €. La retribución de los promotores es el riesgo más claro: ni sueldos ni cuotas de autónomos entran en las cifras. Los 3.443,33 € son gasto observado en 2027, no el presupuesto fijo de 2028. Para cada desviación se hacen tres preguntas: cuánto pesa, por qué ocurre y si cambia alguna decisión. Con el coste de compra, por ejemplo, 0,035 € por juego en 8.000 juegos son 280,00 € menos de coste: es favorable, pero no cambia ninguna decisión.

Tipo de desviación	Qué se hace
Pequeña y favorable (coste de compra)	se anota y se actualiza el dato
Pequeña y desfavorable (cobro, +2,8092 días)	se vigila con el presupuesto de tesorería
Grande y explicada (inversión, +21,05 %)	se documenta la causa y se corrige el plan de financiación
Riesgo declarado (retribución de los promotores)	se recalcula el punto muerto con la hipótesis nueva

Registro de hipótesis.

Cada hipótesis lleva valor previsto, fuente, valor real, fecha y persona responsable. Se actualiza, no se borra: lo que se previó queda a la vista, junto con quién lo cambió y cuándo. Aquí se corrige el error de UD1, presentar una opinión comercial como previsión acreditada: una hipótesis sin fuente no se puede defender ante los socios. Una fila del registro dice, por ejemplo: coste de compra por juego, 9,00 € previstos, 8,965 € reales, fuente: facturas del proveedor, fecha 31/12/2027, responsable: Telmo. Los socios fijan un umbral de revisión (por ejemplo, el 10 %): por encima, se explica y se decide: con el 10 %, el coste de compra (−0,39 %) y el cobro (+4,68 %) quedan dentro; la inversión (+21,05 %) lo supera. En una hoja de cálculo, con lo previsto en B2 y lo real en C2, *=(C2-B2)/B2* devuelve la desviación en porcentaje: con el coste de compra, (8,965 − 9,00) / 9,00 da −0,0039, es decir, −0,39 %.

PARA SABER MÁS

Un plan sólido declara varios escenarios: uno base, uno prudente y uno adverso. Así, cuando una hipótesis se desvía, ya se sabe cuánto aguanta el plan y no hay que improvisar la respuesta. Las variaciones de la práctica son escenarios adversos: con cada una se recalcula el saldo mínimo y se compara con el colchón. Una hipótesis que se supera (un cobro a 75 días frente a 60) se marca en el registro y se lleva al presupuesto de tesorería.

CLAVE · DESVIACIÓN CON EXPLICACIÓN

Una desviación sin explicar es una alarma sin leer. Cada diferencia relevante lleva su causa, su documento y la decisión que provoca: corregir el plan, aceptar el riesgo o seguir vigilando.



ACTIVIDADES

1. Calcula la desviación en valor y en porcentaje del periodo medio de cobro (previsto 60 días, real 62,8092) y de la inversión inicial (previsto 60.000,00 €, real 72.630,00 €).
2. Casimiro pregunta qué prueba el coste de compra de 8,965 € por juego. Nombra dos documentos y explica por qué la opinión de un comercial no basta.
3. Añade al registro una octava hipótesis para 2028 (por ejemplo, que Gala, de Bazar Montesol, sigue pagando a 60 días) con fuente, valor previsto, umbral de revisión y fecha de revisión. Explica qué documento te permitirá comprobarla.

14.2 Contraste de financiación y activos

Lo que Nexo tiene y lo que Nexo debe o ha aportado son las dos caras de la misma cifra: si no cuadran, hay un error.

Plan y realidad. El plan de UD3 preveía una inversión de 72.630,00 € financiada con 135.000,00 €: capital de 110.000,00 € más un préstamo de 25.000,00 €. Al cierre de 2027 la estructura es esta:

Masa del balance	Importe (€)	Peso sobre el activo
Activo no corriente	49.345,00	35,67 %
Activo corriente	88.985,40	64,33 %
Patrimonio neto	114.884,64	83,05 %
Pasivo no corriente	14.794,31	10,69 %
Pasivo corriente	8.651,45	6,25 %

Equilibrio. Los recursos permanentes (patrimonio neto más pasivo no corriente) son 114.884,64 + 14.794,31 = 129.678,95 €, mucho más que el activo no corriente de 49.345,00 €. La diferencia, 80.333,95 €, es el fondo de maniobra de UD12.

Cuadre de la deuda. Del préstamo de 25.000,00 € se han devuelto 4.243,33 € de principal; quedan 20.756,67 €, que el balance reparte en 14.794,31 € a largo plazo y 5.962,36 € a corto plazo, lo que vence en 2028: 14.794,31 + 5.962,36 = 20.756,67. Cada cifra del balance debe rastrearse hasta un documento: si no, no tiene evidencia.

Qué financiaría la furgoneta. Hay tres caminos: pagarla con la caja, financiarla con un préstamo o contratar un leasing o un renting. Para elegir se comparan con las mismas condiciones (plazo, servicios, valor final e impuestos) y nunca se suman cuotas para compararlas con un precio. La decisión debe constar en el expediente con el documento que la prueba: la oferta recibida, la aceptada o el contrato firmado, según la fase.

Lectura de la estructura. El 83,05 % del activo está financiado por los socios y el 16,95 % por deuda (10,69 % a largo plazo y 6,25 % a corto; cifras redondeadas). Una estructura tan apoyada en capital da holgura, pero también significa que Nexo aún no ha usado la deuda como palanca de crecimiento: es una decisión de los socios, no un error.

La inversión nueva. La furgoneta A de UD13 cabe en la caja de 30.125,97 €, pero dejaría 6.125,97 €: faltarían 8.874,03 € para el colchón de 15.000,00 €. Antes de aprobarla hay que decidir cómo se financia, con condiciones comparables, como en UD5.

CLAVE · TODO ACTIVO TIENE UN ORIGEN

Cada euro del activo está financiado por alguien: los socios (patrimonio neto) o los acreedores (pasivo). Si el activo y la financiación no suman lo mismo, hay un error en algún documento.

EN TU SECTOR

Ventas y espacios comerciales: un punto de venta de 120 m² vende 216.000,00 € al año y paga 2.400,00 € al mes de alquiler (28.800,00 € al año). Sus ventas son 1.800,00 € por m² y el alquiler pesa el 13,3333 % de las ventas. Si las ventas bajan un 15 % con el mismo alquiler, caen a 1.530,00 € por m² y el alquiler sube al 15,6863 %. Antes de aprobar un espacio, el informe debe usar la misma superficie y las mismas ventas en todos los documentos.

ACTIVIDADES

4. Calcula el peso de cada masa del balance sobre el activo total y comprueba que el activo y la suma de patrimonio neto y pasivo coinciden en 138.330,40 €.
5. Rastrea la deuda con entidades de crédito: demuestra que 14.794,31 + 5.962,36 es igual a 25.000,00 − 4.243,33.
6. Explica si el fondo de maniobra de 80.333,95 € justifica pagar la furgoneta A con recursos propios. Usa el saldo de 30.125,97 €, el colchón de 15.000,00 € y lo que quedaría en caja.

14.3 Documentos

Un expediente es un conjunto de documentos que se citan unos a otros. Cada dato debe poder rastrearse hasta el papel que lo prueba.

Los documentos del expediente. Cada uno prueba una cosa distinta y tiene su fecha de referencia:

Documento	Qué prueba	Fecha de referencia
Factura y extracto bancario	una operación y su cobro o pago	emisión, vencimiento y fecha del banco
Balance y cuenta de pérdidas y ganancias	situación y resultado	31/12/2027
Memoria	criterios de valoración y hechos relevantes	31/12/2027
Declaraciones de IVA y de Impuesto sobre Sociedades	la obligación fiscal y su plazo	trimestre o ejercicio declarado
Presupuesto de tesorería	cobros, pagos y saldo previstos	de febrero a abril de 2028

Documento	Qué prueba	Fecha de referencia
Informe de inversión	la decisión sobre A y B	01/02/2028
Informe ejecutivo	la síntesis para los socios	17/02/2028

Reglas de coherencia. Casimiro las aplica siempre: 1) el mismo dato lleva la misma cifra y la misma base (con o sin IVA); 2) la misma fecha de referencia; 3) el mismo tipo (el 15 % del IS no puede ser el 17 % en otro archivo); 4) un solo origen: el dato se calcula en un sitio y los demás lo citan; 5) todo cambio queda registrado con fecha y motivo. Distingue también la fecha de emisión de una factura, su vencimiento y su cobro: son tres fechas y el presupuesto usa la fecha prevista de cobro o de pago, normalmente el vencimiento, o la estimada si ya hay retraso.

El informe ejecutivo. Es una página para quien decide y tiene poco tiempo. Lleva cinco bloques en este orden: la decisión que se pide; tres datos que la sostienen; el riesgo principal con su escenario adverso; el siguiente paso con su fecha; y las evidencias (qué documentos prueban cada dato).

Trazabilidad. Todo dato del informe cita su origen con el nombre del documento, su fecha y la página o línea donde está: «balance a 31/12/2027, activo corriente». Los documentos llevan un identificador que no se reinicia ni se reutiliza entre unidades (UD14_P14, EI-2028-01), y las versiones nuevas se numeran, no se pisan.



CLAVE · UNA PÁGINA, UNA DECISIÓN

Un informe ejecutivo que no dice qué hay que decidir no es un informe. Si necesitas más de una página, lo que sobra son datos que ya están en otros documentos.

ACTIVIDADES

7. Ordena por fecha de referencia el balance, el informe de inversión, el presupuesto de tesorería y el informe ejecutivo, y señala de cuáles depende cada uno.
8. Una factura se emite el 31/01/2028 con la condición «60 días fecha de factura». Indica su fecha de emisión, su vencimiento y su cobro, y explica por qué el presupuesto usa el vencimiento.
9. Redacta los cinco bloques del informe ejecutivo para la decisión sobre la inversión A en no más de 120 palabras.

14.4 Contabilidad

La contabilidad une los documentos: cada cifra sale de asientos rastreables.

De los asientos a los estados. Con los asientos de 2027, la cuenta de pérdidas y ganancias de Nexo queda así:

Concepto	Importe (€)
Importe neto de la cifra de negocios	117.980,55
Aprovisionamientos	−71.720,00
Otros gastos de explotación	−34.146,48
Amortización del inmovilizado	−4.455,00
Resultado de explotación	**7.659,07**
Gastos financieros	−1.272,44
Resultado antes de impuestos	**6.386,63**
Impuesto sobre beneficios (15 %)	−957,99
Resultado del ejercicio	**5.428,64**

Comprobaciones del cierre. Debe y Haber suman lo mismo en cada asiento; el activo (138.330,40 €) iguala a patrimonio neto más pasivo; el resultado (5.428,64 €) coincide en la cuenta de resultados y en el balance; Bancos coincide con el extracto (28.015,15 €); Clientes (430), 37.860,90 € con IVA, coincide con los cobros de enero y febrero; si un dato no coincide, se corrige en el asiento de origen y se comprueba de nuevo el cierre. Las amortizaciones del asiento 1 (4.455,00 €) son las mismas de la cuenta de resultados y del flujo de caja de UD12: si cambian, se revisan los tres documentos.

Del resultado a la base. Resultado antes de impuestos 6.386,63 − ajuste de 640,00 (gastos de constitución, LIS art. 11.3) = base 5.746,63; cuota corriente: 5.746,63 × 15 % = 861,99. El gasto total es 957,99 (15 % de 6.386,63): los 96,00 de efecto fiscal de los 640,00 van a la 113 (NRV 15.ª). Dos asientos:

Fecha	N.º	Cuenta	Debe	Haber
31/12/2027	1	**681** Amortización del inmovilizado material	4.455,00	
		2818 Amortización acumulada de elementos de transporte		2.625,00
		2815 Amortización acumulada de otras instalaciones		1.050,00
		2817 Amortización acumulada de equipos para proceso de información		600,00
		2816 Amortización acumulada de mobiliario		180,00
31/12/2027	2	**6300** Impuesto corriente	957,99	
		4752 Hacienda Pública, acreedora por impuesto sobre sociedades		861,99
		113 Reservas voluntarias		96,00

CLAVE · UN DATO, UNA CUENTA

Si un dato sale de una cuenta, todos los documentos que lo usan deben coincidir con ella; si difieren, se vuelve al asiento y al documento de origen.

ACTIVIDADES

10. Comprueba que la cuenta de pérdidas y ganancias da 5.428,64 € a partir de sus líneas y que el impuesto es el 15 % de la base imponible, 5.746,63 €.
11. A partir de lo amortizado en 2027 (9 meses, con todos los bienes en servicio a la vez), calcula la cuota anual de amortización de la furgoneta, las estanterías, los equipos informáticos y el mobiliario, y comprueba que suman los 5.940,00 € de costes fijos de UD13.
12. El balance recoge clientes por 31.290,00 € y el presupuesto, 37.860,90 €. Explica la causa más probable, comprueba el cálculo y di qué documento corregirías.

14.5 Fiscalidad, caja, indicadores y riesgos

Cierra un expediente quien sabe qué impuestos debe, cuánto dinero tendrá, cómo está la empresa y qué puede salir mal.

Fiscalidad. El IVA de 2027 deja un saldo a devolver de 13.594,35 €: es un derecho de Nexo, no efectivo, y el presupuesto base no lo cuenta (prudencia del caso): la devolución llega meses después de presentar la declaración y no es saldo disponible. Son los dos importes fiscales que más veces reaparecen en otros documentos. La declaración del 4T se presentó dentro del plazo del 01 al 30/01/2028; como el 30 es domingo, el último día efectivo es el lunes 31 y Priscila fijó el jueves 27. El Impuesto sobre Sociedades de 2027 resulta de una base de 5.746,63 € al 15 %, 861,99 €, que se declara del 01 al 25/07/2028; el 25/07/2028 es martes y una fecha interna razonable es el lunes 17/07/2028.

LA NORMA DICE

Reglamento del IVA, art. 71.4: la declaración trimestral se presenta en los veinte primeros días naturales del mes siguiente y, la del cuarto trimestre, en los treinta primeros de enero (si el último día es inhábil, pasa al primer hábil siguiente: Ley 39/2015, art. 30.5). Ley 27/2014 del IS, art. 124.1: la declaración se presenta en los veinticinco días naturales siguientes a los seis meses posteriores al fin del período impositivo. Consulta la versión vigente.

Caja. El presupuesto base deja saldos finales de 34.780,31 € en febrero, 16.534,43 € en marzo y 24.251,50 € en abril. Marzo, después de pagar el 70 % del pedido 4, es el mes tenso: solo hay 1.534,43 € por encima del colchón de 15.000,00 €. Con la variación V1 de la práctica, marzo cerraría en −1.494,57 €: no habría margen, sino un hueco de 16.494,57 € respecto al colchón.

Indicadores. Con las cifras de UD13: liquidez 10,2856, disponibilidad 3,2382, endeudamiento 0,2041, rentabilidad financiera 4,73 %, punto muerto de 8.392 juegos y margen de seguridad del 30,0667 %. Se leen juntos: una liquidez alta no quita el riesgo de marzo.

Riesgos. Cada riesgo tiene una señal que se vigila y una respuesta preparada. La señal debe poder medirse con un dato del expediente (el saldo de marzo, las unidades vendidas, la cuota) y la respuesta debe tener un coste conocido:

Riesgo	Señal	Respuesta preparada
Cobro lento (un cliente como Gala paga más tarde)	el saldo de marzo baja del colchón	disponer de la cuenta de crédito (15.000,00 € del 01/03 al 28/04/2028, al 7,50 %, cuestan 178,77 €); en V1 no basta sola
Subida del coste de compra	el margen unitario baja	revisar el precio o el proveedor
Menor venta	las unidades se acercan al punto muerto	aplazar parte del pedido y reducir stock
Cambio de financiación	sube la cuota	renegociar o amortizar antes
Promotores sin retribución	los socios necesitan cobrar	decidir una retribución y recalcular el punto muerto

La defensa de cinco minutos. Se defiende lo que se puede comprobar. Priscila sigue un guion corto y fijo y lo ensaya con cronómetro: si no cabe en cinco minutos, sobran datos.

Minuto	Contenido
1	la decisión que pide y por qué ahora
2	los tres datos que la sostienen, con su documento
3	lo que cambió respecto al plan: las desviaciones de las hipótesis
4	el riesgo principal, su señal y su respuesta con coste
5	el siguiente paso, la fecha y las preguntas

Una propuesta abierta. Contratar a Candelas cambiaría los gastos fijos y el punto muerto. Como el expediente no tiene cifras de su coste, no se incluye en el informe: se anota como propuesta pendiente de presupuesto; no se decide hasta comprobar su efecto en los gastos fijos y en el punto muerto.

CLAVE · UNA SEÑAL, UNA RESPUESTA

Un riesgo sin señal no se ve y una señal sin respuesta no sirve. El informe ejecutivo nombra el riesgo principal y su respuesta, y deja el resto en el cuadro de la hoja.

ACTIVIDADES

13. Calcula cuánto margen sobre el colchón tiene Nexo en marzo en el presupuesto base y redacta una alerta de dos frases.
14. Escribe la fila del calendario fiscal de Nexo para el Impuesto sobre Sociedades de 2027: obligación, plazo, importe, día de la semana del último día y fecha interna.
15. Ordena los cuatro riesgos (cobro lento, coste de compra, menor venta, cambio de financiación) de más a menos urgentes para Nexo y justifica la ordenación con un dato.

CASO RESUELTO · PASO A PASO

El expediente de Nexo en una página

Caso ficticio. Casimiro enseña a Priscila a cerrar un expediente: primero se comprueba, después se resume.

Paso 1. Hipótesis que se desvían. De las siete hipótesis de UD1, tres se mantienen (precio, ventas y retribución de los promotores) y cuatro se desvían: coste de compra −0,39 %; cobro +4,68 % (62,8092 días frente a 60); inversión inicial +21,05 % (72.630,00 € frente a 60.000,00 €) y gastos recurrentes −1,62 % (3.443,33 € al mes).

Paso 2. Cuadro de coherencia

Dato	Balance	Otro documento	¿Coincide?
Efectivo a 31/12/2027	28.015,15	saldo inicial de enero del presupuesto: 28.015,15	Sí
Clientes	37.860,90	cobros de enero y febrero: 19.831,90 + 18.029,00 (con IVA)	Sí
IVA a devolver	13.594,35	declaración y memoria: 13.594,35	Sí
Impuesto sobre Sociedades	861,99	fiscalidad: 15 % de 5.746,63 = 861,99	Sí
Resultado del ejercicio	5.428,64	cuenta de pérdidas y ganancias: 5.428,64	Sí
Punto muerto 2028	no aplica	costes de 2028 e informe de inversión: 8.392 juegos	Sí

Paso 3. Informe ejecutivo

Bloque	Contenido
Decisión	Aprobar el plan de 2028 y proponer la furgoneta A, condicionada a financiar o aplazar al menos 8.874,03 €.
Datos	VAN de A al 8 %: 8.023,22 €; caja a 31/01/2028: 30.125,97 € (desembolso: 24.000,00 €); punto muerto: 8.392 juegos de 12.000 previstos (margen de seguridad: 30,0667 %).
Riesgo	Con flujos un 20 % menores A conserva un VAN de 1.618,57 €, pero la caja de marzo queda cerca del colchón de 15.000,00 €.
Siguiente paso	Acordar el pago de la furgoneta antes del 15/03/2028 (pago del 70 % del pedido 4).
Evidencias	Balance a 31/12/2027, presupuesto de tesorería e informe de inversión.

RESULTADO

Los seis datos del cuadro coinciden en todos los documentos y el informe cabe en una página. La conclusión vale con estas hipótesis; si cambian, cambia el expediente y se registra.

PRÁCTICA

Variación individual del presupuesto

Caso ficticio. Cada estudiante recibe una variación del presupuesto de febrero a abril de 2028 y reescribe el informe ejecutivo con su respuesta.

Datos de partida. Presupuesto base: saldo final de 34.780,31 € en febrero, 16.534,43 € en marzo y 24.251,50 € en abril; colchón de 15.000,00 €. **V1 Retraso de cobro:** la factura de diciembre de 18.029,00 € se cobra el 28/04 en vez del 29/02. **V2 Subida de coste:** el precio del pedido 4 pasa de 8,775 € a 9,477 € por juego (con despacho, 9,667 € en vez de 8,965 €; el despacho no cambia); factura de 42.646,50 €, IVA de importación de 8.955,77 € pagado el 14/02 y resto a pagar de 30.800,25 € (el anticipo de 11.846,25 € ya está pagado). **V3 Menor venta:** las ventas de enero y febrero bajan un 15 %; cobros de marzo de 12.259,72 € (en el presupuesto base, 14.423,20 €) y de abril de 13.792,19 € (16.226,10 €). **V4 Cambio de financiación:** préstamo de 25.000,00 € a 48 meses al 7,50 % en vez del 6,00 %; cuota de 604,47 € en vez de 587,13 € (supuesto: como si el préstamo se hubiera firmado al 7,50 %; solo cambian las cuotas de febrero a abril). Cuenta de crédito: 7,50 %, base 365.

Encargo. 1) Recalcula los saldos finales de febrero, marzo y abril con tu variación. 2) Compáralos con el colchón. 3) Propón una respuesta con su coste. 4) Reescribe el informe ejecutivo en 120 palabras como máximo. 5) Indica qué documentos del expediente cambian y cuáles no. 6) Opcional: una frase sobre qué datos necesitarías para valorar la contratación de Candelas. **Variante:** combina V1 y V4.

Plantilla GEF-P14 · Variación y respuesta

Concepto	Febrero	Marzo	Abril
Saldo final con la variación (€)			
Diferencia con el colchón de 15.000,00 € (€)			
Respuesta y coste			
Documentos que cambian			

Lista de cotejo

☐ Saldos encadenados.
☐ Comparación con el colchón.
☐ Respuesta con coste.
☐ Informe de una página.
☐ Mismos datos en todos los archivos.

LECTURA Y DEBATE

El informe de una página



Relato ficticio. El jueves 17 de febrero de 2028, a las nueve de la mañana, Priscila imprimió el informe ejecutivo: una página, cinco bloques. Olimpia lo leyó de pie: «Está bien. Lo importante es vender y aquí se vende». Casimiro lo leyó dos veces, con un lápiz en la mano, y se detuvo en el segundo bloque.

«Aquí dice que Bazar Montesol, la tienda de Gala, paga a 30 días —dijo—. En el presupuesto, esa factura se cobra a 60 días fecha de factura. Los dos archivos están bien por separado, pero no dicen lo mismo.» Priscila abrió la factura, miró la fecha de emisión, el vencimiento y el extracto del banco. El presupuesto tenía razón. Corrigió el informe, anotó el cambio en el registro con su fecha y su motivo, y lo imprimió otra vez. A las diez, los tres firmaron la primera hoja del expediente.

Preguntas. 1) ¿Qué documentos permiten comprobar el plazo de cobro de la factura de Gala? 2) ¿Por qué no basta con que cada archivo sea correcto por separado? 3) ¿Qué anotarías en el registro de cambios?

APRENDE CON LA IA

Nicanor, un compañero de prácticas, pide a un asistente de IA que revise el expediente de Nexo. Le da tres archivos: el balance (efectivo 28.015,15 €; clientes 37.860,90 €; impuesto de 861,99 € al 15 %), el presupuesto (saldo inicial de enero de 28.015,15 €) y el informe, que dice clientes 31.290,00 € e impuesto de 976,93 € al 17 %.

RESPUESTA DE LA IA

«He revisado los tres archivos y los tres son correctos: el balance cuadra en 138.330,40 €, el presupuesto encadena bien los saldos y el informe suma sin errores. Las diferencias entre 861,99 € y 976,93 € y entre 37.860,90 € y 31.290,00 € se deben a criterios distintos y son normales. No hace falta cambiar nada.»

Tu tarea. Localiza los fallos de la respuesta, rebátelos con los datos de la unidad y escribe la respuesta corregida. La actividad puede resolverse sin acceso a una IA.

ACTIVIDADES FINALES

Comprueba

16. Explica qué es una hipótesis y qué es una desviación y cómo se calcula la desviación en porcentaje. Pon un ejemplo con una hipótesis de Nexo que no hayas usado en el apartado 14.1.
17. Enumera las cinco reglas de coherencia entre documentos y pon un ejemplo de Nexo de una de ellas.
18. ¿Por qué el IVA a devolver de 13.594,35 € figura en el balance y no como cobro en el presupuesto? Explica qué tendría que ocurrir para que pasara al presupuesto.
19. Distingue fecha de emisión, de vencimiento y de cobro con una factura de Nexo y di cuál de las tres usa el presupuesto de tesorería y cuál el balance.

Aplica

20. Resuelve la variante V1 + V4 de la práctica (16.733,97; −1.529,25; 24.199,48) y calcula cuánto habría que disponer de la cuenta de crédito para volver al colchón en marzo. Comprueba si esa cantidad cabe en los 15.000,00 € de la cuenta.
21. En V2, calcula el margen unitario con la subida (14,90 − 9,667) y compáralo con el de 5,935 € (14,90 − 8,965), ambos sin transporte variable. ¿Qué porcentaje del precio queda en cada caso?
22. Redacta en una frase la propuesta de contratar a Candelas e indica cuatro datos que necesitarías antes de incluirla en el informe.

Investiga

23. Busca en la web del INE o de otro organismo oficial datos sobre creación o supervivencia de empresas. Anota la fecha, el ámbito (qué empresas y qué periodo) y qué no permite concluir sobre Nexo.
24. Consulta en la web de la Agencia Tributaria el calendario del contribuyente del trimestre en curso y localiza un modelo con su plazo. Anota la fecha de consulta y qué no permite concluir sobre Nexo.

TU EXPEDIENTE ECONÓMICO-FINANCIERO · PASO 14 · EXPEDIENTE INTEGRADO, INFORME EJECUTIVO Y DEFENSA

Reúne los documentos de tu expediente (identificador UD14_P14): registro de hipótesis revisado, cuadro de coherencia, tu variación con su respuesta y un informe ejecutivo de una página. Prepara una defensa de cinco minutos que empiece por la decisión.
Comprueba tu expediente: el efectivo inicial es 28.015,15 €, los clientes figuran con IVA (37.860,90 €), el tipo del IS es el 15 % (861,99 €), el punto muerto es 8.392 juegos y los mismos saldos, fechas y tipos aparecen en balance, IVA, IS, presupuesto y ratios. Anota también qué documento cambia si cambia cada hipótesis y quién debe avisar a los demás.
☐ Hecho ☐ Revisado ☐ Guardado

OJO PROFESIONAL

Documento: expediente integrado EI-2028-01 de Nexo Comercial

Documento ficticio, preparado por un becario. Estado: APROBADO. Fuente: sin identificar. Comprobación: no registrada. Nota del revisor: «Cada archivo está bien por separado». Contiene **cinco errores**.

N.º	Línea	Contenido
1	Efectivo a 31/12/2027	28.015,15 €
2	Clientes en el balance	31.290,00 €, sin IVA; en el presupuesto, 37.860,90 €
3	Cuenta de crédito	disposición el 27/12/2027 y devolución el 03/12/2027
4	Impuesto sobre Sociedades	tipo del 17 % en la memoria y del 15 % en la fiscalidad
5	Punto muerto de 2028	8.000 juegos; en el informe de inversión, 8.392
6	Saldo inicial del presupuesto	25.015,15 €
7	Colchón mínimo	15.000,00 €
8	IVA a devolver	13.594,35 €, sin contar como cobro hasta que se reciba

Encargo. Entre las ocho líneas hay cinco con errores: señálalas, explica cada error con los datos de la unidad y corrige las líneas afectadas. Las fechas de la cuenta de crédito están en la unidad 12. Indica también qué evidencia debería acompañar al expediente antes de aprobarlo.

N.º	Línea	Por qué es un error	Corrección
1			
2			
3			
4			
5			

AUTOEVALUACIÓN

1. La desviación del coste de compra de Nexo, previsto en 9,00 € y real de 8,965 € por juego, es…
a) −0,035 € (−0,39 %).
b) +0,035 € (+0,39 %).
c) −0,35 € (−3,89 %).

2. La inversión inicial real de Nexo, de 72.630,00 €, frente a los 60.000,00 € previstos, supone una desviación del…
a) +21,05 %.
b) +17,39 %.
c) −17,39 %.

3. Los recursos permanentes de Nexo a 31/12/2027, con patrimonio neto de 114.884,64 € y pasivo no corriente de 14.794,31 €, son…
a) 129.678,95 €.
b) 138.330,40 €.
c) 114.884,64 €.

4. La deuda de Nexo con entidades de crédito a 31/12/2027, con 14.794,31 € a largo plazo y 5.962,36 € a corto, es…
a) 25.000,00 €.
b) 20.756,67 €.
c) 4.243,33 €.

5. El Impuesto sobre Sociedades de 2027 de Nexo, con una base de 5.746,63 € y el tipo del 15 %, es…
a) 976,93 €.
b) 861,99 €.
c) 1.436,66 €.

6. Si un archivo recoge un cliente con 31.290,00 € y otro con 37.860,90 €, la causa más probable es que…
a) hay un error de suma.
b) uno de los dos excluye el IVA del 21 %.
c) el cliente ha pagado la mitad.

7. Con la variación V1 (factura de diciembre cobrada el 28/04), el saldo final de marzo del presupuesto es…
a) 16.534,43 €.
b) −1.494,57 €.
c) 24.251,50 €.

8. Con V1 y V4 juntas, el saldo final de marzo es…
a) −1.529,25 €.
b) −1.494,57 €.
c) 16.499,75 €.

9. En un informe ejecutivo, el primer bloque debe ser…
a) el detalle de los cálculos.
b) la decisión que se pide.
c) la lista de documentos.

10. Dos archivos de un expediente, correctos por separado, que dan fechas o importes distintos para el mismo dato…
a) son correctos.
b) son un riesgo: hay que unificarlos con una sola fuente.
c) se arreglan avisando de palabra.

Ya sé…

- ☐ comparar las hipótesis de un plan con los datos reales y calcular desviaciones.
- ☐ contrastar la financiación con los activos y rastrear una deuda hasta su documento.
- ☐ redactar un informe ejecutivo de una página que empiece por la decisión.
- ☐ comprobar que balance, IVA, IS, presupuesto y ratios dicen lo mismo.
- ☐ probar el presupuesto con una variación y responder con su coste.
- ☐ defender un expediente con datos y reconocer sus riesgos.

josesande.com