

FORMACIÓN PROFESIONAL · GESTIÓN FINANCIERA · UNIDAD 2

# Las fuentes de financiación y las ayudas

Nexo Oficina quiere equipar su almacén por 13.500 € más IVA y Arnau trae una noticia: «Son 2.700 € gratis». Teodoro abre las bases: «Gratis, no. Con condiciones, con plazos y después de justificar». Haz el mapa de fuentes y revisa la ayuda requisito a requisito.

PARA EMPEZAR

# En esta unidad aprenderás a...

- Clasificar las fuentes de financiación de una empresa y explicar qué es la autofinanciación.
- Comparar fuentes por su plazo, su coste y su exigibilidad, y ajustarlas a cada necesidad.
- Buscar ayudas públicas y privadas en canales fiables y leer sus bases reguladoras y su convocatoria.
- Comprobar requisitos, compatibilidad y justificación de una ayuda con una matriz de elegibilidad.
- Reconocer otras vías de apoyo financiero: ICO, ENISA, sociedades de garantía recíproca e inversores.

SITUACIÓN DE PARTIDA

# «Son 2.700 € gratis»

**Lunes 7 de febrero de 2028**. Nexo Oficina, S.L., la distribuidora de material de oficina (empresa ficticia) donde Triana y Arnau hacen su formación en empresa, quiere equipar su almacén: **estanterías y una apiladora eléctrica por 12.000 €, más 1.500 € de instalación**, sin IVA. Se entregarán en abril.

Aldara pide a Teodoro, Triana y Arnau un **mapa de las fuentes posibles**. Arnau trae una noticia: la ADEVAL, la agencia de desarrollo de la provincia, ha abierto el programa **«Moderniza Logística 2028»** (ayuda ficticia). «Son 2.700 € gratis», dice. Teodoro abre las bases: «Gratis, no. Con condiciones, con plazos y después de justificar». La solicitud se presenta el martes 15 de febrero.

❓ **¿De dónde puede sacar dinero una empresa para comprar una máquina? Di al menos cuatro sitios.**

❓ **¿Es gratis el dinero que los socios dejan en la empresa en lugar de repartirlo?**

❓ **Si te conceden una ayuda en junio, ¿cuándo crees que la cobras?**

❓ **¿Dónde buscarías si existe una ayuda para tu empresa? ¿Cómo sabrías que es oficial?**

MAPA DE LA UNIDAD

# Lo que vamos a ver

**2.1** Financiación propia y ajena

**2.2** Plazo, coste y exigibilidad

**2.3** Las ayudas públicas: bases, convocatoria y BDNS

**2.4** Requisitos, compatibilidad y justificación

**2.5** ICO, ENISA, garantía recíproca, inversores y financiación participativa

# Pedida no es concedida, concedida no es cobrada



Pongo los 2.700 € de la ADEVAL como cobro en abril y nos ahorramos préstamo.

Aún no la hemos pedido. Y pedirla no es que nos la den.





Las bases lo dicen: se paga después de justificar las facturas y su pago.

En la previsión, cero hasta que esté justificada y con fecha de cobro.




**CLAVE**

Una ayuda entra en la previsión **solo cuando está justificada y tiene fecha de cobro**.

# Tres maneras de clasificarlas



## Por la titularidad

Propia: pertenece a la empresa y no se devuelve (capital, reservas, resultado no repartido, subvenciones de capital no reintegrables). Ajena: es de terceros y hay que devolverla.



## Por el origen

Interna: la genera la propia empresa con su actividad. Externa: llega de fuera (socios, bancos, Administraciones, inversores).



## Por el plazo

A largo (más de un año): patrimonio neto y pasivo no corriente, los recursos permanentes. A corto (un año o menos): el pasivo corriente.



## Elegir

Ya las conoces de Simulación empresarial: aquí se trata de elegir la que encaja con cada necesidad.

**CLAVE**

Saber de dónde viene cada euro dice **quién manda, a quién hay que devolverlo y cuándo**.

# Las fuentes de Nexo a 31/12/2027

| FUENTE | TITULARIDAD | ORIGEN | PLAZO | IMPORTE (€) |
|---|---|---|---|---|
| **Capital social de Aldara y Montserrat Iturralde** | Propia | Externa | Permanente | 30.000,00 |
| **Resultado de 2027 menos pérdidas anteriores** | Propia | Interna | Permanente | 4.617,29 |
| **Préstamo de la furgoneta (parte a largo)** | Ajena | Externa | Largo | 9.215,86 |
| **Bancos, proveedores, Hacienda y Seguridad Social** | Ajena | Externa | Corto | 25.612,08 |

Datos ficticios. Total: 69.445,23 €.

**CLAVE**

Nexo se financia casi a medias: **49,85 % propia y 50,15 % ajena**.

# La aplicación del resultado de 2027

| DESTINO | CÁLCULO | IMPORTE (€) |
|---|---|---|
| **Compensar pérdidas de años anteriores (121)** | Saldo pendiente | 1.860,00 |
| **Reserva legal (112)** | 10 % de 6.477,29 | 647,73 |
| **Reservas voluntarias (113)** | 6.477,29 − 1.860,00 − 647,73 | 3.969,56 |
| **Dividendos** | Aldara propone no repartir | 0,00 |
| **Total** | | **6.477,29** |

Propuesta de Aldara para la junta general del martes 27/06/2028. Reserva legal: el 10 % del beneficio hasta que llegue, al menos, al 20 % del capital (Ley de Sociedades de Capital, art. 274.1).

**CLAVE**

Autofinanciación total de 2027: 6.477,29 + 1.325,00 de amortización = **7.802,29 €**.

# Enriquecimiento y mantenimiento



## De enriquecimiento

El beneficio que se queda en reservas. Hace crecer el patrimonio neto: en Nexo, 6.477,29 € de 2027.

VS



## De mantenimiento

Las amortizaciones: un gasto sin pago. Si las ventas lo cubren y se cobran, esos recursos quedan para reponer el inmovilizado: 1.325,00 €.

**CLAVE**

**Autofinanciación no es dinero en el banco**: las reservas financian todo el activo. El 31/12 Nexo tenía 7.424,40 € en caja y bancos, y casi la mitad eran de la póliza.

# Tres preguntas antes de elegir

📌

## Exigibilidad

Los fondos propios no tienen fecha de devolución; los ajenos sí: si Nexo no paga una cuota, el banco exige lo vencido y, si el contrato lo prevé, el resto.

⏳

## Plazo

Cada necesidad pide un plazo parecido al de su recuperación: las estanterías durarán 10 años.

💶

## Coste de la deuda

Intereses y comisiones. Los intereses son gasto deducible: tipo después de impuestos = tipo × (1 − tipo del impuesto).

👥

## Fondos propios y subvenciones

Los propios tienen coste de oportunidad (el ROE de 2027, 18,71 %, es una referencia). Las subvenciones cuestan tiempo, papeles y riesgo de reintegro.

**CLAVE**

**Ninguna fuente es gratis.** Cuanto más exigible y más cercana es una deuda, más riesgo tiene la empresa.

# El coste de un préstamo después de impuestos

**Tipo después de impuestos = tipo × (1 − tipo del impuesto)**

| | | |
|---|---|---|
| Intereses del primer año | 12.000,00 × 0,05 | **600,00 €** |
| Ahorro en el impuesto | 600,00 × 0,15 | **90,00 €** |
| Coste neto | 600,00 − 90,00 | **510,00 €** |
| Coste después de impuestos | 510,00 / 12.000,00 = 0,05 × (1 − 0,15) | **4,25 %** |

5 %, sin comisiones, 12.000 € pendientes todo el año. Impuesto sobre sociedades de Nexo en 2028: 15 %, por ser entidad de nueva creación en su segundo periodo con base positiva (Ley del Impuesto sobre Sociedades, art. 29.1). Sin comisiones y si hay beneficio.

**CLAVE**

Con un impuesto del 25 %, el mismo préstamo costaría un 3,75 %: el ahorro fiscal depende del tipo del impuesto.

2.2 · TABLA 1

# Las fuentes posibles para 2028, comparadas

| FUENTE | ¿EXIGIBLE? | PLAZO | COSTE PARA NEXO | ¿CUÁNDO HAY DINERO? |
|---|---|---|---|---|
| **Resultado de 2027** | No | Permanente | De oportunidad (referencia: ROE) | Ya, si hay caja |
| **Ampliación de capital** | No | Permanente | Lo que esperan las socias y la escritura | Semanas: junta y notaría |
| **Préstamo bancario** | Sí | Largo | Intereses y comisiones | Semanas: estudio del banco |
| **Leasing** | Sí | Largo | Intereses, comisiones y opción de compra | Con la entrega del bien |
| **Póliza de crédito** | Sí | Corto | 6 %, base 360, y comisiones | Ya, hasta el límite |
| **Ayuda de la ADEVAL** | No, si se cumple | Permanente | Gestión y riesgo de reintegro | Tras justificar |

Datos ficticios.

**CLAVE**

La última columna importa tanto como el coste: **la ayuda solo llega después de justificar**.

# El mapa de fuentes del equipamiento

| PARTE DE LA NECESIDAD | IMPORTE (€) | FUENTE PROPUESTA | POR QUÉ |
|---|---|---|---|
| **Estanterías y apiladora** | 12.000,00 | Préstamo o leasing a largo (unidad 5) | Duran 10 años: plazo largo |
| **Instalación** | 1.500,00 | Autofinanciación (resultado de 2027) | Importe pequeño; no se pide deuda |
| **IVA soportado** | 2.835,00 | Póliza de crédito | Se deduce en el 303 del 2T: el jueves 20/07 se ingresan 2.835,00 € menos |
| **Total** | **16.335,00** | | |

Lunes 07/02/2028. El lunes 24/04 Nexo pagará 13.500,00 + IVA 2.835,00 = 16.335,00 €. Tener el IVA en la póliza del 24/04 al 20/07 (87 días, 6 %, base 360): 2.835,00 × 0,06 × 87 / 360 = 41,11 €.

**CLAVE**

El IVA es una necesidad de **tesorería**, no de inversión. La ayuda no está en el mapa: contará cuando esté justificada y fechada.

🙋 PREGUNTA PARA LA CLASE

# Préstamo al **6 %** para una empresa que tributa al **25 %**. ¿Cuál es su coste después de impuestos?

**A** 4,50 %

**B** 1,50 %

**C** 7,50 %

✔ 0,06 × (1 − 0,25) = 4,50 %. Para Nexo, que tributa al 15 %: 0,06 × 0,85 = 5,10 %. Cuanto más alto es el impuesto, más ahorro fiscal (actividad 4).

# Bases, convocatoria y BDNS

🎁

## Subvención

Entrega de dinero de una Administración «sin contraprestación directa de los beneficiarios», ligada a un objetivo (Ley General de Subvenciones, art. 2.1). Otras formas: interés bonificado, avales públicos, bonificaciones, asesoramiento.

📘

## Bases reguladoras

Las reglas permanentes: quién puede pedir, qué gastos, cuánto, cómo se justifica. Se publican en un diario oficial (art. 9).

📣

## Convocatoria

Abre el plazo de un año concreto con un presupuesto (art. 23). En concurrencia competitiva las solicitudes compiten hasta agotar el dinero (art. 22.1): pedir no asegura cobrar.

🔎

## Dónde se buscan

La BDNS publica en el Sistema Nacional de Publicidad de Subvenciones (www.infosubvenciones.es) todas las convocatorias (art. 20). También: BOE y diarios oficiales, sedes electrónicas, cámaras, asesoría y banco.

CLAVE

**Una noticia no es una convocatoria**: localízala en la BDNS o en el diario oficial y anota la fecha de consulta.

# La ficha de la ayuda de la ADEVAL

| CAMPO | CONTENIDO |
|---|---|
| **Organismo y programa** | ADEVAL (Agencia de Desarrollo de Valdeluz) · «Moderniza Logística 2028» |
| **Documento regulador** | Bases: boletín provincial del 14/12/2027; convocatoria 2028: BDNS y extracto del 28/01/2028; consulta: 10/02/2028 |
| **Beneficiarios** | Pymes con establecimiento en la provincia de Valdeluz |
| **Gasto subvencionable** | Equipos de almacén e instalación, sin IVA, pedidos después de la solicitud |
| **Cuantía** | 20 % del gasto subvencionable; máximo 6.000 € |
| **Plazos** | Solicitud del 01/02 al 31/03/2028; justificación hasta el 15/11/2028 |
| **Compatibilidad** | Compatible con otras ayudas, sin superar el coste de la inversión |
| **Pago** | Tras justificar el gasto y su pago |

Ayuda ficticia; ficha elaborada por Triana el jueves 10/02/2028.

**CLAVE**

La ficha nace del **documento regulador** y lleva siempre la **fecha de consulta**.

2.4 · TABLA 2

# La matriz de elegibilidad

| REQUISITO DE LAS BASES | ¿CUMPLE? | EVIDENCIA |
|---|---|---|
| **Pyme con establecimiento en la provincia** | Sí | Declaración de pyme y alta censal |
| **Solicitud antes del pedido** | Prevista | Solicitud el 15/02; pedido C-2028/015, el 06/03 |
| **Al corriente con Hacienda y Seguridad Social** | Pendiente | Certificados: los pide Teodoro (art. 14.1.e) |
| **Furgoneta (comprada el 01/12/2027)** | No: excluida | Comprada antes de la solicitud |
| **IVA de la inversión** | No: excluido | Nexo lo recupera en el modelo 303 |

Matriz de Nexo Oficina para «Moderniza Logística 2028», lunes 14/02/2028.

**CLAVE**

Lo que no se puede acreditar hoy queda como **pendiente**, con fecha y responsable. La prepara una persona y la revisa otra.

# 2.700 €, y ni un euro más de la cuenta

**Ayuda = mín(gasto subvencionable × 20 %; 6.000 €)**

| | | |
|---|---|---|
| Gasto subvencionable | 12.000,00 + 1.500,00 | **13.500,00 €** |
| Ayuda | 13.500,00 × 0,20 (por debajo del tope) | **2.700,00 €** |
| Con la furgoneta (mal) | 25.500,00 × 0,20 | **5.100,00 €** |
| Con el IVA (mal) | 16.335,00 × 0,20 | **3.267,00 €** |
| Otras ayudas, como máximo | 13.500,00 − 2.700,00 | **10.800,00 €** |

Cada ayuda fija si se puede sumar a otras (art. 19.2): que las bases no lo prohíban no significa que lo permitan; si no está claro, se pregunta por escrito. Nexo debe comunicar las otras ayudas que obtenga (art. 14.1.d).

**CLAVE**

Siempre hay un límite: la suma de ayudas **no puede superar el coste** (art. 19.3).

# Nunca más que el coste



*El importe de las subvenciones «en ningún caso podrá ser de tal cuantía que, aisladamente o en concurrencia con otras subvenciones, ayudas, ingresos o recursos, supere el coste de la actividad subvencionada».*

**Ley 38/2003, General de Subvenciones, art. 19.3 · Consulta la versión vigente**

**SUJETO OBLIGADO**

La Administración que concede y el beneficiario, que debe comunicar las otras ayudas (art. 14.1.d). La justificación (art. 30) va antes del pago (art. 34.3); si no se justifica o se falsea, hay reintegro con intereses de demora (art. 37.1).

**CLAVE**

Las bases de la ADEVAL exigen además **facturas a nombre de Nexo, pagos por banco** y conservar el equipamiento cinco años.

# Estados y calendario de la ayuda

| 15/02 | 24/04 | 16/06 | 06/11 | 15/12 |
|---|---|---|---|---|
| **Solicitada** | **Pago del equipo** | **Concedida** | **Justificada** | **Cobrada** |
| Martes. En la previsión: no. | Lunes. −16.335,00 € en la previsión. | Viernes. En la previsión: no; aún hay que justificar. | Lunes. Solo entra si el pago está fechado. | Viernes. Sí: +2.700,00 €. |

**CLAVE**

Del pago (24/04) al cobro (15/12) pasan **235 días**: Nexo adelanta ese dinero. En contabilidad, cuenta 130, que pasa a resultados al ritmo de la amortización: 180,00 € en 2028, 270,00 € de 2029 a 2037 y 90,00 € en 2038.

# ICO, ENISA, SGR e inversores



## ICO

Entidad pública empresarial y «Agencia Financiera del Estado» (RD 706/1999). Sus líneas de mediación se piden en un banco, que analiza el riesgo y presta con fondos del ICO. Cambian cada año.



## ENISA

Préstamos participativos: interés con una parte variable según la actividad; se cobran después de los acreedores comunes (RDL 7/1996, art. 20). Desde 25.000 €, sin garantías: no encaja con los 13.500 € de Nexo.



## SGR

Formadas en sus cuatro quintas partes por pymes, avalan a sus socios ante el banco (Ley 1/1994). No prestan. Torrealta Aval, SGR (ficticia), está en el mapa por si el banco pide garantías.



## Inversores y plataformas

Business angels, capital riesgo (Ley 22/2014), ayudas privadas y financiación participativa con plataforma autorizada por la CNMV (Ley 5/2015). Quien invierte puede perder su dinero.

**CLAVE**

Para el equipamiento solo encajan **una línea ICO a través de Banco Alcotán** y, si hiciera falta, un aval de Torrealta Aval. Todo queda en el mapa, con su fecha.

CASO RESUELTO · PASO A PASO

# La solicitud ADEVAL-ML-28/047



**Triana y Arnau, con Teodoro; Arlet, técnica de la ADEVAL**

Del lunes 7 al martes 15 de febrero de 2028. Equipamiento entregado y pagado el lunes 24/04/2028; vida útil 10 años. Caso ficticio.

1. **La necesidad.** Equipamiento 12.000,00 € e instalación 1.500,00 €, más 2.835,00 € de IVA: 16.335,00 € el lunes 24/04.

2. **Fuentes y coste.** Préstamo o leasing para los 12.000 € (al 5 % después de impuestos, 4,25 %); resultado de 2027 para los 1.500 €; póliza para el IVA (41,11 € hasta el 20/07).

3. **La ayuda.** Ficha con documento regulador y consulta del 10/02; matriz con el certificado pendiente y la furgoneta y el IVA excluidos; 20 % de 13.500,00 = 2.700,00 €; hasta 10.800,00 € más, confirmado por Arlet por correo.

4. **El calendario.** Solicitud 15/02 (antes del pedido del 06/03), pago 24/04, concesión 16/06, justificación 06/11 y cobro 15/12.

5. **El riesgo.** Sin ayuda, la inversión costaría 13.500,00 € en vez de 10.800,00 €, pero las previsiones no cambian. Adelantar 2.700 € con la póliza 235 días: 2.700,00 × 0,06 × 235 / 360 = 105,75 €.

✔ Solicitud presentada el **martes 15/02/2028**. El mapa financia la inversión sin contar con la ayuda: **12.000 € a largo, 1.500 € de autofinanciación y 2.835 € de póliza**. Los **2.700,00 €** entrarán en la previsión solo cuando estén justificados y fechados.

🙋 PREGUNTA PARA LA CLASE

# Una ayuda paga el **30 %** de una inversión de 20.000 € sin IVA, con un máximo de 5.000 €. ¿Cabría otra ayuda de **16.000 €**?

**A** Sí, si las bases no la prohíben

**B** No: 5.000 + 16.000 = 21.000 € superan el coste de 20.000 €

**C** Sí, porque la primera ayuda es solo de 5.000 €

✔ 20.000 × 0,30 = 6.000 €, pero el tope deja 5.000 €. Otra de 12.000 € sí cabría (17.000 €); una de 16.000 €, no (art. 19.3). Ojo profesional: «compatible con cualquier ayuda, sin límite» es un error.

APRENDE CON LA IA

# La respuesta que recibió Arnau

Arnau pregunta cómo usar la ayuda de la ADEVAL en el plan de Nexo. Hay cinco errores en cuatro frases. Pulsa cada tarjeta.

**«Como ya os han concedido 2.700 €, contadlos como cobro en abril»**

**BULO**

Aún no está pedida; se cobra después de justificar: entra en la previsión cuando tiene fecha (15/12).

**«El IVA es subvencionable: pedid el 20 % de 16.335 €, 3.267 €»**

**BULO**

El IVA está excluido: 20 % de 13.500,00 = 2.700,00 €.

**«Las bases no prohíben otras ayudas: pedid otra por el 100 % del coste»**

**BULO**

La suma no puede superar el coste (art. 19.3): como máximo 10.800,00 € más.

**«A fondo perdido no hay que justificar nada, y ENISA os presta los 13.500 € sin garantías»**

**BULO**

Hay que justificar (art. 30) o se reintegra (art. 37.1). ENISA empieza en 25.000 € y pide proyectos innovadores.

REPASO

# Ideas clave

- Las fuentes se clasifican por titularidad (propia o ajena), por origen (interna o externa) y por plazo; patrimonio neto y pasivo no corriente son los recursos permanentes.
- Reserva legal: el 10 % del beneficio hasta llegar al 20 % del capital (LSC, art. 274.1); Nexo dota 647,73 €.
- Coste de la deuda después de impuestos = tipo × (1 − tipo del impuesto): un 5 % con el 15 % de Nexo cuesta un 4,25 %.
- La matriz de elegibilidad comprueba cada requisito con su evidencia: la furgoneta y el IVA quedan fuera; la ayuda es el 20 % de 13.500,00 € = 2.700,00 €.
- ICO (líneas de mediación a través del banco), ENISA (préstamos participativos), SGR (avales), inversores y financiación participativa: cada uno para una necesidad concreta.
- Autofinanciación: la de enriquecimiento (reservas) y la de mantenimiento (amortizaciones); la de Nexo en 2027 es 7.802,29 €, pero no es dinero en el banco.
- Los fondos propios no son exigibles; los ajenos sí. Ninguna fuente es gratis: los propios tienen coste de oportunidad.
- Una ayuda existe si está en un documento oficial: bases reguladoras más convocatoria, que se localizan en la BDNS con fecha de consulta.
- La suma de ayudas no puede superar el coste (art. 19.3); la ayuda se paga después de justificar y solo entra en la previsión con fecha de cobro.



# ¡Ahora te toca a ti!

Repasa, practica y comprueba lo que has aprendido.

📝 **Resumen**

✅ **Test**

👆 **Interactivos**

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