ADMINISTRACIÓN Y GESTIÓN · GRADO MEDIO

Operaciones auxiliares de gestión de tesorería

Módulo 0448



Jose Sande

COMPARTIENDO CONOCIMIENTO

Operaciones auxiliares de gestión de tesorería

Módulo 0448 · Grado medio

Técnico en Gestión Administrativa · Administración y Gestión

Libro del alumno · Edición genérica · Primera edición: 2026

© Jose Sande, 2026

Edita: Compartiendo Conocimiento

Nexo Oficina, sus personajes, sus clientes, 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 doce unidades de 16 páginas en cuatro bloques: 1 · El control de la tesorería (unidades 1 a 4), 2 · El sistema financiero y el cálculo financiero (unidades 5 a 7), 3 · Las operaciones bancarias (unidades 8 a 10) y 4 · Seguros y cierre de tesorería (unidades 11 y 12). 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, preguntas para empezar y el mapa de la unidad.
APARTADOS	**Págs. 3-10.** La teoría con los casos de Nexo Oficina: tablas, ejemplos con cálculos, documentos, un cómic, cajas y actividades al final de cada apartado.
CASO RESUELTO	**Pág. 11.** Un caso de Nexo Oficina resuelto paso a paso, con su resultado.
PRÁCTICA	**Pág. 12.** La misma tarea con otro caso 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 «Tesorería al día».
OJO PROFESIONAL	**Pág. 15.** Un documento de Nexo Oficina 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 lleva la tesorería en otros sectores: comercio, hostelería, industria, construcción, transporte...

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

Tesorería al día. Un paso del dosier de tesorería de Nexo Oficina en cada unidad.

Personajes. Ianire, alumna de Gestión Administrativa, hace su formación en empresa en Nexo Oficina, una distribuidora de material de oficina, con Teodoro, su tutor, y Aldara, la directora. Con ellos verás cómo se controlan la caja y los bancos, se prevé la tesorería, se calculan intereses y descuentos, se comparan préstamos, depósitos y seguros y se cierra el año. Los conocerás en la página 8.

Índice

BLOQUE 1 · EL CONTROL DE LA TESORERÍA

Unidad 1 · La tesorería y los documentos de cobro y pago 9
1.1 La función de tesorería 11
1.2 Cobros, pagos, ingresos y gastos 12
1.3 Los documentos de cobro y pago 14
1.4 El circuito de autorización 16
1.5 El registro de vencimientos 17
Caso resuelto, práctica, lectura y actividades finales 19

Unidad 2 · La caja y el arqueo 25
2.1 El efectivo en la empresa 27
2.2 El libro de caja 28
2.3 Los justificantes de caja 30
2.4 El arqueo 31
2.5 Diferencias, custodia y revisión 33
Caso resuelto, práctica, lectura y actividades finales 35

Unidad 3 · Los bancos y la conciliación 41
3.1 La cuenta corriente y el libro de bancos 43
3.2 El extracto: fecha de operación y fecha valor 44
3.3 Por qué no coinciden el libro y el extracto 46
3.4 La conciliación bancaria 47
3.5 Los ajustes, la banca electrónica y el archivo 49
Caso resuelto, práctica, lectura y actividades finales 51

Unidad 4 · La previsión de tesorería 57
4.1 Qué es una previsión de tesorería 59
4.2 Los cobros y pagos con fecha 60
4.3 Saldo acumulado y colchón mínimo 62
4.4 Necesidades y excedentes 63
4.5 Escenarios y calendario diario 65
Caso resuelto, práctica, lectura y actividades finales 67

BLOQUE 2 · EL SISTEMA FINANCIERO Y EL CÁLCULO FINANCIERO

Unidad 5 · El sistema financiero y los productos 73
5.1 El sistema financiero español 75
5.2 Entidades bancarias y no bancarias 76
5.3 Supervisores y garantías 78
5.4 Los mercados financieros 80
5.5 Productos para cobrar, pagar, financiarse y ahorrar 81
Caso resuelto, práctica, lectura y actividades finales 83

Unidad 6 · El interés simple y compuesto 89
6.1 El valor del dinero en el tiempo 91
6.2 La capitalización simple 92
6.3 La actualización racional simple 94
6.4 La capitalización compuesta 95
6.5 Tipos nominales y efectivos 97
Caso resuelto, práctica, lectura y actividades finales 99

Unidad 7 · El descuento y la negociación de efectos 105
7.1 Los efectos comerciales y su negociación 107
7.2 El descuento comercial y el descuento racional 109
7.3 Nominal, efectivo y líquido 110
7.4 Las remesas: comisiones, mínimos y gastos 112
7.5 Vencimientos, devoluciones e impagados 113
Caso resuelto, práctica, lectura y actividades finales 115

BLOQUE 3 · LAS OPERACIONES BANCARIAS

Unidad 8 · Las cuentas bancarias y de crédito 121
8.1 Las cuentas bancarias y su contrato 123
8.2 La liquidación por números comerciales 124
8.3 La cuenta de crédito: dispuesto y disponible 125
8.4 Comisiones de las cuentas 127
8.5 La banca electrónica segura 129
Caso resuelto, práctica, lectura y actividades finales 131

Unidad 9 · Los préstamos y su amortización 137
9.1 El préstamo y sus variables 139
9.2 La cuota: interés y amortización 141
9.3 El sistema francés 142
9.4 La amortización constante y el pago único final 143
9.5 El cuadro de amortización y su comprobación 145
Caso resuelto, práctica, lectura y actividades finales 147

Unidad 10 · El ahorro y la comparación de ofertas 153
10.1 El ahorro y los productos de inversión básicos 155
10.2 Rentabilidad bruta y neta 156
10.3 El coste de una financiación 158
10.4 La información precontractual 159
10.5 Comparar con criterios homogéneos 161
Caso resuelto, práctica, lectura y actividades finales 163

BLOQUE 4 · SEGUROS Y CIERRE DE TESORERÍA

Unidad 11 · Los seguros y la gestión documental 169
11.1 El contrato de seguro y sus partes 171
11.2 Coberturas, exclusiones y capital asegurado 173
11.3 Prima y franquicia 174
11.4 Contratación, renovación, modificación y cancelación 176
11.5 El archivo de la documentación 177
Caso resuelto, práctica, lectura y actividades finales 179

Unidad 12 · El cierre integrado de tesorería 185
12.1 La recepción y revisión de los documentos 187
12.2 El cierre de caja y bancos 188
12.3 La situación de la financiación y de los efectos 190
12.4 La previsión del periodo siguiente 191
12.5 La nota de control, la comunicación y el archivo 193
Caso resuelto, práctica, lectura y actividades finales 195

Tesorería al día

En la página 14 de cada unidad, la caja «Tesorería al día» te pide un paso del dosier de tesorería de Nexo Oficina de 2027, de enero a diciembre: del circuito de cobros y pagos al libro de caja, la conciliación, la previsión, los cálculos financieros, los efectos, la póliza, el préstamo, los seguros y la carpeta de cierre.

Los doce pasos del dosier de tesorería

Paso 1. Circuito y calendario de vencimientos (unidad 1) 22
Paso 2. Libro de caja y arqueo (unidad 2) 38
Paso 3. Libro de bancos y conciliación (unidad 3) 54
Paso 4. Previsión de tesorería (unidad 4) 70
Paso 5. Mapa de productos y entidades (unidad 5) 86
Paso 6. Hoja de cálculo financiero (unidad 6) 102
Paso 7. Registro y liquidación de efectos (unidad 7) 118
Paso 8. Liquidación de la póliza (unidad 8) 134
Paso 9. Cuadro del préstamo (unidad 9) 150
Paso 10. Comparador de ofertas (unidad 10) 166
Paso 11. Fichas de seguros (unidad 11) 182
Paso 12. Carpeta de cierre (unidad 12) 198

Cómo trabajarás. Cada paso lleva versión, fecha y una comprobación (una caja que cuadra, una conciliación con todas sus partidas, un cuadro que acaba en cero) y lo revisa otra persona antes de darlo por hecho. Sigue la regla de Teodoro: ningún cobro ni pago sin su fecha, su justificante y su cuenta. Puedes usar Google Sheets y Docs u otra hoja de cálculo y otro procesador de textos. En la unidad 12 reúnes los pasos en la carpeta de cierre y la presentas.

Mi registro del dosier

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 _____

Nexo Oficina, S.L.

Todas las unidades se desarrollan en Nexo Oficina, S.L., una pequeña empresa ficticia que distribuye material de oficina a otras empresas: Kit Archivo, Kit Mesa y Organizador. Tiene la oficina y un pequeño almacén en un parque empresarial a las afueras de una ciudad. El libro sigue su tesorería de 2027, de enero a diciembre. Nexo Oficina, sus clientes, sus bancos, sus documentos y sus cifras son ficticios.



Dirección. Autoriza los pagos, firma la póliza de crédito, el préstamo y los seguros y fija el saldo mínimo de tesorería. La lleva Aldara, socia fundadora.

Administración y tesorería. Caja, bancos, vencimientos, previsión y archivo. La lleva Teodoro, con Ianire en prácticas.

Clientes y proveedores. Estudio Roble, Taller Brezo, Academia Lumbre (paga con letras) y Asesoría Calima (con pagarés); Proveedor Norte y Mensajería Ábrego.

Bancos y aseguradoras. Banco Alcotán (cuenta principal, póliza de crédito y préstamo), Caja Miravalle (descuento de efectos), Seguros Cantil y Aldaba Seguros.

Quién es quién

Ianire (20 años), alumna de Gestión Administrativa en prácticas. Rápida con la hoja de cálculo y con las cifras; en Nexo Oficina aprende a buscar el justificante antes de fiarse del resultado.

Teodoro (58 años), oficial administrativo y tutor de Ianire. Lleva la caja, los bancos y los vencimientos con un método: fecha, justificante y cuenta.

Aldara (45 años), socia fundadora y directora. Autoriza los pagos y firma la póliza, el préstamo y los seguros.

Ángela (41 años), gestora de empresas de Banco Alcotán. Lleva la cuenta principal, la póliza de crédito y el préstamo de Nexo Oficina.

Ambrosio (55 años), director de una oficina de Caja Miravalle. Ofrece la línea de descuento de efectos y otras ofertas.



UNIDAD 1

La tesorería y los documentos de cobro y pago

Bloque 1 · El control de la tesorería

EN ESTA UNIDAD APRENDERÁS A…

- Explicar para qué sirve la tesorería de una empresa y cómo se controla.
- Distinguir un ingreso de un cobro y un gasto de un pago.
- Clasificar los documentos de cobro y pago según cuándo mueven dinero.
- Seguir el circuito de un documento: quién lo emite, quién lo revisa y quién lo autoriza.
- Anotar los cobros y pagos futuros en un registro de vencimientos.

SITUACIÓN DE PARTIDA

Lunes 11 de enero de 2027. Ianire, alumna de Gestión Administrativa del CIFP Valdeluz, empieza su formación en empresa en Nexo Oficina, S.L., una distribuidora de material de oficina (caso ficticio). Teodoro, el oficial administrativo que será su tutor, le deja en la mesa la bandeja de los documentos de enero, que se irá llenando hasta el viernes 15: «Con los 16 de la primera quincena, prepárame el calendario de cobros y pagos».

Ianire empieza por la factura de 2.420,00 € a Estudio Roble y la suma al saldo del banco que ve en pantalla: 8.115,00 + 2.420,00 = 10.535,00 €. «Hemos vendido: tenemos más dinero.» Teodoro le enseña la factura: Estudio Roble pagará el miércoles 3 de febrero. Hasta ese día, el dinero no está en el banco.

PARA EMPEZAR

1. ¿Es lo mismo vender que cobrar? Pon un ejemplo de tu vida diaria.
2. ¿Qué papeles crees que hay en la bandeja de Ianire?
3. Si en una empresa todos pudieran pagar sin pedir permiso, ¿qué podría pasar?



Función de tesorería

1.1



Cobros y pagos

1.2



Documentos

1.3



Circuito

1.4



Vencimientos

1.5

1.1 La función de tesorería

Una empresa puede vender mucho y, aun así, no tener dinero para pagar el lunes. La tesorería se ocupa de que eso no pase.

Qué es la tesorería. La **tesorería** es el dinero del que la empresa puede disponer ya: el efectivo de la caja y el saldo de sus cuentas bancarias a la vista. También se llama así al puesto o departamento que cobra, paga y controla ese dinero. El 1 de enero de 2027, Nexo Oficina tenía 300,00 € en caja y 8.000,00 € en su cuenta de Banco Alcotán (entidad ficticia): su tesorería era 300,00 + 8.000,00 = **8.300,00 €**.

Liquidez. La **liquidez** es la capacidad de pagar a tiempo lo que vence. No depende solo de cuánto se vende: cuentan los importes y **cuándo** entra y sale el dinero. Una empresa con muchas ventas aplazadas y muchos pagos al contado puede quedarse sin liquidez aunque gane dinero.

CLAVE · TESORERÍA NO ES BENEFICIO

El beneficio compara ingresos y gastos de un periodo. La tesorería cuenta el dinero que hay hoy en caja y bancos. Nexo Oficina puede ganar dinero en enero y, a la vez, no tener saldo suficiente para pagar el 4 de febrero.

Las funciones de la tesorería. En una empresa pequeña como Nexo Oficina, la tesorería hace cinco tareas:

1. **Cobrar**: comprueba que cada cliente paga lo debido, en fecha y por el medio pactado.
2. **Pagar**: prepara los pagos con su justificante y su autorización.
3. **Custodiar y registrar**: guarda efectivo y documentos y anota cada movimiento el mismo día.
4. **Controlar**: comprueba que lo anotado coincide con lo que hay en caja y en el banco.
5. **Prever**: calcula el dinero de las próximas semanas para buscar financiación a tiempo.

Los métodos de control. Cada función tiene su herramienta. En este libro las aprenderás una a una.

Tabla 1 · Métodos de control de la tesorería

Método	Qué comprueba	Unidad
Registro de vencimientos	Qué se cobra y se paga, y en qué fecha	1
Libro de caja y arqueo	Que el efectivo contado coincide con el anotado	2
Libro de bancos y conciliación	Que el banco y el libro de la empresa dicen lo mismo	3
Previsión de tesorería	Si habrá saldo suficiente en los próximos meses	4
Circuito de autorización	Que nadie paga solo y sin justificante	1

Todo se lleva con una **hoja de cálculo** o un **programa de gestión**; ayudan, pero si se anota mal una fecha, calculan mal el saldo.

La tesorería se relaciona con todos. Ningún departamento cobra o paga sin pasar por ella:

Tabla 2 · Con quién trabaja la tesorería de Nexo Oficina

Quién	Qué le envía o le pide	Ejemplo de enero de 2027
Ventas	Facturas emitidas y condiciones de cobro	Factura V-2027-001 a Estudio Roble
Compras y almacén	Pedidos, albaranes y facturas recibidas	Factura C-2027-001 de Proveedor Norte
Personal	Nóminas y seguros sociales	Nómina de enero de Teodoro
Dirección (Aldara)	Autoriza los pagos y fija el saldo mínimo	Firma de los pagos de enero
Asesoría (Pere)	Impuestos y sus plazos	Modelos 111 y 115 del 4.º trimestre de 2026
Bancos	Extractos, comisiones, financiación	Oferta de póliza de Banco Alcotán

ACTIVIDADES

1. Explica con tus palabras qué es la tesorería y por qué Nexo Oficina tenía 8.300,00 € de tesorería el 1 de enero de 2027.
2. ¿A qué función de la tesorería corresponde cada tarea? a) Contar el efectivo el viernes. b) Comparar el extracto con el libro de bancos. c) Calcular cuánto dinero habrá a finales de febrero. d) Preparar la transferencia a Proveedor Norte.
3. ¿Con qué departamento o entidad hablaría Teodoro en cada caso? a) Una factura de Proveedor Norte llega sin albarán. b) Falta el importe de los modelos 111 y 115. c) Hay un cargo en el extracto que nadie reconoce. d) Un cliente pide pagar a 90 días.

1.2 Cobros, pagos, ingresos y gastos

Vender no es cobrar y comprar no es pagar. Confundirlo es el error más frecuente de quien empieza en tesorería.

Cuatro palabras distintas. En el lenguaje de la calle se usan como sinónimos, pero en la empresa no lo son:

- Un **ingreso** es lo que la empresa gana por su actividad: se produce al vender, aunque el cliente pague más tarde.
- Un **cobro** es la entrada real de dinero en caja o en el banco.
- Un **gasto** es lo que la empresa consume para funcionar: se produce al recibir el servicio o la mercancía, aunque se pague después.
- Un **pago** es la salida real de dinero de caja o del banco.

Ingresos y gastos los recoge la contabilidad para calcular el resultado. Cobros y pagos son el terreno de la tesorería: mueven el saldo.

Ejemplo resuelto. La factura V-2027-001 de Estudio Roble (datos ficticios)

Fecha	Qué pasa	¿Ingreso?	¿Cobro?	Saldo del banco
04/01/2027 (lunes)	Nexo Oficina entrega y factura 2.000,00 € + IVA = 2.420,00 €	Sí: 2.000,00 €	No	No cambia
03/02/2027 (miércoles)	Estudio Roble paga por transferencia	No	Sí: 2.420,00 €	Sube 2.420,00 €

La venta se hizo en enero; el dinero entra en febrero. Por eso Teodoro corrige a Ianire: el 11 de enero el saldo disponible es 8.115,00 €, no 10.535,00 €. Son los 8.000,00 € del 1 de enero, más la transferencia de Taller Brezo (3.630,00) y menos el recibo de Mensajería Ábrego (145,20) y los pagos de facturas de diciembre a otros acreedores que Teodoro hizo antes del 11 (3.369,80).

Cobros que no son ingresos y pagos que no son gastos. No toda entrada de dinero es una ganancia, ni toda salida es un consumo:

Tabla 3 · Cuatro casos de Nexo Oficina

Operación	¿Qué es?	Por qué
Transferencia de Taller Brezo (05/01) por una factura de diciembre	Cobro, no ingreso de enero	El ingreso se produjo en diciembre, al vender
Pago a Proveedor Norte (18/01) de una factura de diciembre	Pago, no gasto de enero	La compra se hizo en diciembre
Nómina de enero de Teodoro, pagada el 29/01	Gasto de enero y pago del 29/01	Coinciden el mes del gasto y el del pago
Disposición de 3.000 € de una póliza de crédito (01/02)	Cobro, no ingreso	Es dinero prestado: habrá que devolverlo



CLAVE · FECHA, JUSTIFICANTE Y CUENTA

Antes de anotar un movimiento, Teodoro hace tres preguntas: ¿en qué fecha entra o sale el dinero?, ¿qué documento lo prueba?, ¿en qué caja o cuenta se mueve? Si falta una respuesta, no se anota como cobro o pago: se anota como pendiente.

ACTIVIDADES

4. Clasifica cada operación como ingreso, cobro, gasto o pago (puede ser más de una) e indica la fecha: a) Factura V-2027-001 a Estudio Roble. b) Transferencia de Taller Brezo del 05/01. c) Nómina de enero de Teodoro. d) Disposición de 3.000 € de la póliza el 01/02.
5. Ianire escribe en sus notas: «Si vendemos 2.420 €, el banco tiene 2.420 € más». Corrige la frase con los datos de la factura V-2027-001.
6. Pon un ejemplo de Nexo Oficina de un cobro que no sea ingreso y otro de un pago que no sea gasto. Explica cada uno en una frase.

1.3 Los documentos de cobro y pago

Cada movimiento de dinero nace de un documento. Lo importante en tesorería es saber cuándo mueve dinero cada uno.

Ya sabes cumplimentarlos (Operaciones administrativas de compraventa). Aquí importa quién los emite, qué prueban y cuándo mueven dinero.



Tres bandejas. Teodoro enseña a Ianire a repartir los documentos en tres grupos:

- **Mueve dinero hoy**: el dinero entra o sale de caja o del banco el mismo día del documento (un recibo de caja, una transferencia recibida, un adeudo en cuenta). La transferencia ordinaria llega como máximo el día hábil siguiente (D+1) si se ordena antes de la hora límite (si la orden es en papel, puede tardar un día hábil más); la inmediata, en 10 s, sin coste mayor que la ordinaria.
- **Mueve dinero en una fecha**: hay una deuda o un derecho de cobro con fecha (una factura aplazada, una letra aceptada, un pagaré, una nómina pendiente de pago, un impuesto); esa fecha es una previsión: el movimiento lo prueba el justificante.
- **No mueve dinero**: informa o prepara una operación, pero no crea un cobro ni un pago (un pedido, un albarán, un presupuesto, una oferta). La factura rectificativa que rebaja una compra aún no pagada tampoco mueve dinero: reduce la deuda con el proveedor.

Tabla 4 · Los documentos de la bandeja y cuándo mueven dinero

Documento	Quién lo emite	Cuándo mueve dinero	Justificante del movimiento
Factura emitida o recibida	Quien vende	Previsto en el vencimiento pactado	Extracto o recibo
Recibo de caja	Quien cobra	Al entregar el efectivo; el recibo firmado lo prueba	El propio recibo
Transferencia	Quien paga, a su banco	Ordinaria, D+1; inmediata, 10 s	Extracto y aviso del banco
Recibo domiciliado (adeudo)	El acreedor, a través de su banco	El día del cargo en cuenta	Extracto
Cheque	Quien paga (librador)	Al abonarlo el banco, salvo buen fin	Extracto
Pagaré	Quien debe (firmante)	Previsto en su vencimiento	Extracto
Letra de cambio aceptada	Quien cobra (librador)	Previsto en su vencimiento	Extracto
Nómina	La empresa	El día de pago del líquido	Extracto
Pedido, albarán, presupuesto, oferta	Cliente, proveedor o banco	Nunca	—

Ejemplo resuelto. La letra de Academia Lumbre (datos ficticios). El jueves 7 de enero, Nexo Oficina (librador) giró una letra de 1.815,00 € (1.500,00 € + IVA) a 60 días fecha y Academia Lumbre la aceptó ese día.

1. Vencimiento: 60 días naturales desde el día siguiente al de la emisión: 24 de enero (31 − 7) + 28 de febrero = 52; faltan 8 de marzo. Vence el **8 de marzo de 2027**, lunes: día hábil.
2. Grupo: **mueve dinero en una fecha**, el 08/03/2027.
3. Timbre: lo paga el librador; depende solo del importe (a más de seis meses, del doble). Para 1.815,00 € (tramo de 1.502,54 a 3.005,06 €), **8,41 €**, pagados al emitirla.

El cheque se presenta pronto. Un cheque se paga a la vista. El banco lo abona al ingresarlo «salvo buen fin», un abono provisional: si sale impagado, lo carga. Si está emitido y es pagadero en España, hay que presentarlo en **quince días** desde su fecha de emisión. Por eso Teodoro los ingresa el mismo día o el siguiente: olvidado en un cajón, puede quedar fuera de plazo y no es dinero en el banco.

LA NORMA DICE

Ley 19/1985, de 16 de julio, Cambiaria y del Cheque. Art. 134: «El cheque es pagadero a la vista». Art. 135: «El cheque emitido y pagadero en España deberá ser presentado a su pago en un plazo de quince días» desde la fecha de emisión; «si el dia del vencimiento lo fuere [inhábil], se entenderá que el cheque vence el primer día hábil siguiente». Consulta la versión vigente.

ACTIVIDADES

7. Para cada documento, di quién lo emite, en qué bandeja va y qué justificante probará el movimiento: a) recibo de caja de Taller Brezo; b) pagaré de Asesoría Calima; c) albarán de entrega a Estudio Roble; d) adeudo de la comisión de mantenimiento de Banco Alcotán.

8. Estudio Roble entrega un cheque fechado el martes 26/01/2027. ¿Hasta qué día puede presentarse al cobro? Cuenta los días y di el día de la semana.

9. Calcula el vencimiento de una letra de 1.815,00 € librada y aceptada el 07/01/2027 a 90 días fecha. ¿Cambia el timbre? ¿Por qué?

1.4 El circuito de autorización

En una empresa nadie cobra, paga y anota a la vez. Las tareas incompatibles las hacen personas distintas.

El circuito. Un **circuito de autorización** es el orden fijo de pasos y responsables por el que pasa un documento antes de mover dinero. En Nexo Oficina, Aldara lo dejó por escrito en 2026 (norma interna ficticia):

Tabla 5 · Circuito de pagos de Nexo Oficina

Paso	Quién	Qué hace	Documento que queda
1. Propuesta	Ianire	Reúne factura, albarán y vencimiento y propone el pago	Hoja de propuesta
2. Revisión	Teodoro	Comprueba importe, fecha, cuenta del proveedor y que no está pagado	Visto bueno con fecha
3. Autorización	Aldara	Firma: todo pago necesita su firma	Firma en la hoja
4. Ejecución	Aldara	Ordena la transferencia por banca electrónica, con clave y código	Justificante del banco
5. Registro y archivo	Teodoro	Anota el pago y archiva el justificante con la factura	Factura marcada «pagada»

Separación de funciones. La regla básica del **control interno** es que quien propone un pago no lo autoriza, y quien lo autoriza no lo anota. Así un error o un fraude necesita a dos personas para pasar inadvertido. Aunque en la oficina solo haya tres personas, los pasos se reparten. Si quien revisa encuentra un error, la hoja vuelve a quien la propuso con una nota firmada y fechada: nunca se corrige sobre la marcha sin dejar rastro.

El circuito de los cobros. Ventas emite la factura; Ianire anota su vencimiento; ese día Teodoro comprueba el cobro en el extracto, avisa a Aldara si falta y, si ha entrado, marca la factura «cobrada» y archiva el justificante.

Ejemplo resuelto. La hoja de autorización de la segunda quincena de enero (datos ficticios)

Pago	Importe (€)	Vence	Propone	Revisa	Autoriza
Proveedor Norte, factura de diciembre	2.904,00	18/01 (lunes)	Ianire, 13/01	Teodoro, 14/01	Aldara, 15/01
Hacienda, modelos 111 y 115	996,00	20/01 (miércoles)	Ianire, 15/01	Teodoro, 18/01	Aldara, 19/01
Nómina de enero de Teodoro	1.503,00	29/01 (viernes)	Ianire, 25/01	Aldara, 26/01	Aldara, 27/01
Total	5.403,00				

Fíjate en la nómina: Teodoro no revisa su propio sueldo; lo revisa y autoriza Aldara. Total de la quincena: 2.904,00 + 996,00 + 1.503,00 = 5.403,00 €. Cada fila se cierra con el justificante del banco grapado a la hoja.

EN TU SECTOR

Comercio: quien cobra en la tienda no cuadra su propia caja. **Construcción:** el jefe de obra firma el albarán y Administración paga la factura. **Asesorías:** los impuestos del cliente se pagan según el mandato que firmó con la asesoría.

ACTIVIDADES

10. Ordena los pasos del pago de la C-2027-001 de Proveedor Norte y di quién hace cada uno: autorización, registro y archivo, propuesta, ejecución, revisión.
11. Ianire propone pagar ella misma el recibo de Mensajería Ábrego desde la banca electrónica «porque solo son 145,20 €». ¿Qué le responderías? Usa la idea de separación de funciones.
12. Añade a la hoja de autorización el pago a Proveedor Norte del jueves 04/02/2027 (5.868,50 €) con fechas de propuesta, revisión y autorización coherentes, y calcula el nuevo total.

1.5 El registro de vencimientos

Saber qué se cobra y se paga cada día de las próximas semanas evita sorpresas en el banco.

Qué es. El **registro de vencimientos** es la lista, ordenada por fechas, de los cobros y pagos pendientes, con importe, documento y responsable. Es el primer paso de la previsión (unidad 4).

Las columnas. En la hoja de cálculo de Nexo Oficina: fecha de cobro o pago (con el día de la semana), tercero, documento, cobro (€), pago (€), medio, responsable y estado (pendiente o hecho). Cuando el dinero se mueve, se cambia el estado y se anota el justificante; nunca se borra la fila.

Cómo se calcula la fecha. Nexo Oficina pacta «a 30 días fecha factura»: se suman 30 días naturales a esa fecha: de la V-2027-001, del 04/01, quedan 27 días en enero y faltan 3 de febrero: vence el **03/02/2027**. Treinta días no es «un mes». Si la operación es entre empresas y no se ha pactado plazo, se paga a los 30 días naturales de recibir la mercancía, y por pacto nunca a más de 60 días naturales.

Si vence en un día inhábil. El pago de las letras y los pagarés que vencen en sábado, domingo o festivo es exigible **el primer día hábil siguiente**; igual el último día para presentar un cheque y los plazos de los impuestos. El pagaré de Asesoría Calima vence el domingo 14/02/2027: se cobra el **lunes 15/02**. En cambio, una factura con plazo pactado no se traslada: si vence en sábado, la transferencia ordinaria se ordena antes (tarda hasta D+1) o se usa una inmediata.

LA NORMA DICE

Ley 19/1985, de 16 de julio, Cambiaria y del Cheque. Art. 90: «El pago de una letra de cambio cuyo vencimiento sea en día legalmente considerado como festivo, será exigible el primer día hábil siguiente»; son festivos o inhábiles los días no laborables para el personal de las entidades de crédito. Art. 96: esta regla se aplica también al pagaré. Consulta la versión vigente.

Registro · Vencimientos de Nexo Oficina, enero a marzo de 2027

(ficticio)

Fecha	Tercero y documento	Cobro (€)	Pago (€)	Responsable
18/01 (lunes)	Proveedor Norte · factura de diciembre		2.904,00	Teodoro
20/01 (miércoles)	Hacienda · modelos 111 y 115 del 4.º trimestre de 2026		996,00	Teodoro
29/01 (viernes)	Teodoro · líquido de la nómina de enero		1.503,00	Aldara
03/02 (miércoles)	Estudio Roble · factura V-2027-001	2.420,00		Ianire
04/02 (jueves)	Proveedor Norte · C-2027-001 menos rectificativa		5.868,50	Teodoro
15/02 (lunes)	Asesoría Calima · pagaré (vence el domingo 14/02)	968,00		Ianire
08/03 (lunes)	Academia Lumbre · letra a 60 días	1.815,00		Ianire
Total		5.203,00	11.271,50	

El pago a Proveedor Norte es 6.050,00 − 181,50 = 5.868,50 €: la rectificativa de 5 Kits Mesa defectuosos rebaja la deuda de la C-2027-001 y no se anota como un pago aparte. Cada lunes, Teodoro repasa el registro con Ianire: marcan lo hecho, añaden los documentos nuevos y avisan a Aldara de lo que vence en dos semanas.

ACTIVIDADES

13. Calcula la fecha de cobro de la factura V-2027-014, emitida el martes 19/01/2027 a 30 días. Indica el día de la semana.
14. Explica por qué el pagaré de Asesoría Calima se anota el 15/02 y no el 14/02. ¿Pasaría lo mismo con una factura cuyo plazo pactado venciera en domingo?
15. Con el registro de vencimientos, calcula el total de cobros y el de pagos del mes de febrero de 2027 y la diferencia entre ellos.

CASO RESUELTO · PASO A PASO

Los 16 documentos de Nexo Oficina

Caso ficticio. Viernes 15/01/2027: Ianire clasifica la bandeja con Teodoro. Los demás cobros y pagos menores en efectivo van al libro de caja (unidad 2), y los pagos de diciembre ya están en el saldo de 8.115,00 €.

Paso 1. La clasificación. ¿Mueve dinero?, ¿hoy o en una fecha?, ¿qué fecha?

N.º	Fecha	Documento	Importe (€)	Hoy, fecha o no mueve
1	04/01	Factura V-2027-001 a Estudio Roble	2.420,00	miércoles 03/02
2	04/01	Recibo de caja de Taller Brezo (efectivo)	108,90	Hoy
3	05/01	Transferencia recibida de Taller Brezo	3.630,00	Hoy
4	05/01	Factura C-2027-001 de Proveedor Norte	6.050,00	jueves 04/02
5	07/01	Letra de Academia Lumbre, a 60 días	1.815,00	lunes 08/03
6	08/01	Recibo domiciliado de Mensajería Ábrego	145,20	Hoy
7	08/01	Pedido de Asesoría Calima	—	No mueve
8	11/01	Albarán de otra entrega a Estudio Roble	—	No mueve
9	11/01	Factura simplificada de limpieza (efectivo)	18,15	Hoy
10	12/01	Presupuesto de la imprenta	—	No mueve
11	12/01	Oferta de póliza de Banco Alcotán	—	No mueve
12	13/01	Nómina de enero de Teodoro (líquido)	1.503,00	viernes 29/01
13	14/01	Pagaré «no a la orden» de Asesoría Calima	968,00	lunes 15/02
14	14/01	Comisión de mantenimiento	15,00	Hoy
15	15/01	Borradores de los modelos 111 y 115	996,00	miércoles 20/01
16	15/01	Factura rectificativa de Proveedor Norte	−181,50	No mueve

Paso 2. Las sumas. Al momento entraron 108,90 + 3.630,00 = **3.738,90 €** y salieron 145,20 + 18,15 + 15,00 = **178,35 €**. Con fecha: cobros **5.203,00 €** (2.420,00 + 1.815,00 + 968,00); pagos **8.549,00 €** (6.050,00 + 1.503,00 + 996,00), y 8.367,50 € con la rectificativa.

Paso 3. Sin movimiento inmediato. La 1 se cobra el 03/02; la 5, al vencer; la 13 vence en domingo y se cobra el lunes; la 16 rebaja el pago del 04/02.

RESULTADO

Cinco documentos mueven dinero hoy, seis en una fecha y cinco no lo mueven.

PRÁCTICA

La segunda quincena, sin ayuda

Caso ficticio. Del 18 al 29 de enero de 2027, Ianire recibe los ocho documentos de la plantilla (el efectivo menor va al libro de caja). Trabaja con Google Sheets u otra hoja de cálculo; usa solo los datos ficticios del enunciado.

Encargo. 1) Clasifica cada documento el día que llega: hoy, en una fecha (un cheque, cuando lo abona el banco) o no mueve dinero. 2) Escribe la fecha de cobro o pago de los que mueven dinero en una fecha, con su día de la semana. 3) Añade a cada uno su responsable según el circuito de Nexo Oficina. 4) Suma lo que sale el día del documento y lo que entra después. 5) Explica en dos líneas por qué la firma de la póliza no mueve dinero.

Plantilla TES-P01 · Registro de vencimientos de la segunda quincena

Documento (fecha · importe)	Grupo	Fecha de cobro o pago	Responsable
Transferencia emitida a Proveedor Norte, factura de diciembre (18/01 · 2.904,00 €)			
Factura V-2027-014 a Academia Lumbre, a 30 días (19/01 · 3.025,00 €)			
Pago de los modelos 111 y 115 (20/01 · 996,00 €)			
Pedido a Proveedor Norte (21/01)			
Firma de la póliza de crédito con Banco Alcotán (25/01)			
Cheque de Estudio Roble, ingresado el 27/01 (26/01 · 605,00 €)			
Nota de entrega de Mensajería Ábrego (28/01)			
Pago del líquido de la nómina de Teodoro (29/01 · 1.503,00 €)			

Lista de cotejo

☐ Ocho documentos clasificados.
☐ Fechas con día de la semana.
☐ Días naturales bien contados.
☐ Ningún documento sin dinero anotado como cobro o pago.
☐ Responsable en cada fila.
☐ Totales comprobados con la hoja de cálculo.

LECTURA Y DEBATE

La empresa que vendía demasiado



Relato ficticio. Antes de llegar a Nexo Oficina, Teodoro trabajó doce años en una distribuidora de papelería. Un otoño, hace ya muchos años, la empresa consiguió el mejor contrato de su historia: suministrar a todos los colegios de la comarca. Compraron el doble de mercancía, la pagaron al contado para conseguir descuento y la entregaron en septiembre.

Los colegios privados pagaban a 90 días (hoy, entre empresas, no se pueden pactar más de 60). En noviembre, el almacén estaba vacío, las ventas eran récord y la cuenta del banco, en números rojos. «El jefe enseñaba las facturas emitidas como si fueran billetes», recuerda Teodoro. «Pero con una factura no se paga la nómina.»

Tuvieron que pedir un préstamo urgente, caro y con prisas. Aquel invierno Teodoro aprendió a mirar dos fechas en cada documento: la de la venta y la del cobro. Por eso hoy, en Nexo Oficina, el registro de vencimientos se revisa cada lunes.

Preguntas. 1) ¿Por qué una empresa con ventas récord se quedó sin dinero? 2) ¿Qué dos fechas mira Teodoro en cada documento? 3) ¿Qué habría permitido ver el problema antes? 4) ¿Crees que pagar al contado para conseguir un descuento fue un error? Debátelo.

APRENDE CON LA IA

Ianire pregunta a un asistente de IA cómo clasificar los documentos de la bandeja. Esta es la respuesta:

RESPUESTA DE LA IA

«Muy fácil: toda factura que emite la empresa aumenta el saldo del banco el mismo día, porque ya es dinero ganado. Un pedido de un cliente también es un cobro y debe ir al registro de vencimientos. Si un pagaré vence en domingo, se cobra el viernes anterior. Y la factura rectificativa de un proveedor es un pago más: anótala por su importe en la columna de pagos.»

Tu tarea. Localiza los cuatro errores, explica por qué lo son con lo que has aprendido y escribe una respuesta corregida de cinco líneas.

Ojo con la IA. Puede mezclar ideas de contabilidad y de tesorería. No escribas en un asistente datos reales de una empresa ni de sus clientes. Puedes hacer la actividad sin usar ninguna IA.

ACTIVIDADES FINALES

Comprueba

16. Define tesorería y liquidez. ¿Puede una empresa tener beneficios y no tener liquidez?
17. Explica la diferencia entre ingreso y cobro con un ejemplo de Nexo Oficina.
18. Escribe tres documentos que no mueven dinero y di por qué.
19. ¿Qué es la separación de funciones? Pon un ejemplo del circuito de Nexo Oficina.

Aplica

20. Clasifica estos documentos de febrero de 2027 y calcula su fecha de cobro o pago, con el día de la semana: a) 02/02, factura V-2027-020 a Taller Brezo, 1.210,00 €, a 30 días. b) 03/02, recibo de caja: Estudio Roble paga en efectivo una compra de ese día de 121,00 €. c) 05/02, presupuesto de Mensajería Ábrego. d) 08/02, cheque de Asesoría Calima de 363,00 €, ingresado el 09/02. e) 10/02, letra de 2.420,00 € librada a 60 días fecha y aceptada ese día por Academia Lumbre. f) 12/02, albarán de Proveedor Norte.
21. Calcula el timbre de la letra de la actividad 20 e) y di quién lo paga.
22. Escribe el mensaje que Ianire envía a Teodoro con su propuesta de pago a Proveedor Norte del 04/02, para que lo revise. Incluye importe, documentos y fecha.

Investiga

23. Busca en el BOE la Ley 19/1985, Cambiaria y del Cheque, y localiza el artículo que dice qué pasa si una letra vence en festivo. Copia la frase y la fecha de tu consulta.
24. Busca el calendario de fiestas laborales de 2027 de tu comunidad autónoma. ¿Cambiaría alguna fecha del registro de vencimientos de Nexo Oficina?

TESORERÍA AL DÍA · PASO 1 · CIRCUITO Y CALENDARIO DE VENCIMIENTOS

Empieza el dosier de tesorería de Nexo Oficina de 2027. Prepara: 1) un diagrama del circuito de pagos (propone, revisa, autoriza, ejecuta, registra y archiva) y otro del de cobros (emite, anota el vencimiento, comprueba el cobro, avisa si falta y archiva); 2) el calendario de vencimientos de enero y febrero con los documentos de esta unidad (caso resuelto y práctica), ordenado por fechas, con día de la semana, cobro, pago y responsable.

Comprueba tu dosier: ningún pedido, albarán u oferta figura como cobro o pago; la rectificativa rebaja el pago a Proveedor Norte; ninguna persona propone y autoriza el mismo pago.

☐ Hecho ☐ Revisado ☐ Guardado

OJO PROFESIONAL

Documento: registro de vencimientos de enero a marzo

Documento ficticio, preparado por Ianire el 15/01/2027 con los documentos de la primera quincena. Contiene **cinco errores** (uno ocupa dos líneas).

N.º	Fecha	Tercero y documento	Cobro (€)	Pago (€)
1	11/01 (lunes)	Saldo disponible: banco 8.115,00 + factura V-2027-001	10.535,00	
2	20/01 (miércoles)	Hacienda · modelos 111 y 115		996,00
3	(en blanco)	Teodoro · nómina de enero		1.503,00
4	04/02 (jueves)	Proveedor Norte · factura C-2027-001		6.050,00
5	04/02 (jueves)	Proveedor Norte · factura rectificativa		181,50
6	08/02 (lunes)	Asesoría Calima · pedido del 08/01	1.210,00	
7	14/02 (domingo)	Asesoría Calima · pagaré	968,00	
8	08/03 (lunes)	Academia Lumbre · letra a 60 días	1.815,00	

Encargo. Señala los cinco errores, explica por qué lo son y escribe cómo deberían quedar. Después, calcula el total de pagos de febrero tal como debería figurar.

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

AUTOEVALUACIÓN

1. La tesorería es...
a) el beneficio del año.
b) el dinero disponible en caja y en cuentas a la vista.
c) lo que deben los clientes.

2. Una factura emitida a 30 días...
a) es un ingreso que se cobrará más tarde.
b) es un cobro del día de la factura.
c) no tiene ningún efecto.

3. Disponer dinero de una póliza de crédito es...
a) un ingreso.
b) un cobro que habrá que devolver.
c) un gasto.

4. Un albarán de entrega...
a) mueve dinero hoy.
b) mueve dinero en su vencimiento.
c) no mueve dinero.

5. La letra librada el 07/01/2027 a 60 días fecha vence el...
a) 07/03/2027.
b) 08/03/2027.
c) 09/03/2027.

6. Un pagaré que vence el domingo 14/02/2027 se cobra el...
a) viernes 12/02.
b) domingo 14/02.
c) lunes 15/02.

7. La factura rectificativa de Proveedor Norte...
a) es un pago de 181,50 €.
b) rebaja la deuda con el proveedor.
c) es un cobro de 181,50 €.

8. En el circuito de Nexo Oficina, autoriza los pagos...
a) Ianire.
b) Teodoro.
c) Aldara.

9. Un cheque emitido y pagadero en España se presenta al cobro en...
a) quince días.
b) un mes.
c) tres meses.

10. Separación de funciones significa que...
a) cada persona trabaja en una sala.
b) quien propone un pago no lo autoriza.
c) solo paga la dirección.

Ya sé...

- ☐ explicar qué es la tesorería y por qué no es lo mismo que el beneficio.
- ☐ distinguir ingreso de cobro y gasto de pago.
- ☐ clasificar documentos según cuándo mueven dinero.
- ☐ seguir el circuito de propuesta, revisión y autorización.
- ☐ calcular vencimientos en días naturales y trasladar al primer día hábil los efectos.
- ☐ preparar un registro de vencimientos.



UNIDAD 2

La caja y el arqueo

Bloque 1 · El control de la tesorería

EN ESTA UNIDAD APRENDERÁS A…

- Explicar para qué tiene efectivo una empresa y qué límites debe respetar.
- Llevar el libro de caja con un justificante para cada movimiento.
- Calcular el saldo teórico de la caja y hacer un arqueo por billetes y monedas.
- Documentar una diferencia de caja sin inventar su causa.
- Aplicar normas básicas de custodia y revisión del efectivo.

SITUACIÓN DE PARTIDA

Viernes 29 de enero de 2027, última hora de la tarde. La caja de Nexo Oficina empezó el año con 300,00 € (caso ficticio). En el libro hay cuatro cobros y cuatro pagos en efectivo: el primero, del día 4, lo anotó Teodoro; los otros siete, Ianire, que llegó el 11. Ahora cuenta los billetes y las monedas con Teodoro, montón a montón. El libro dice 622,70 €; en la caja hay 620,70 €.

—Faltan dos euros —dice Ianire—. Pongo «gastos varios 2,00» y cuadra.

—Si no sabes en qué se gastaron, no es un gasto —responde Teodoro—. Vamos a hacerlo bien.

PARA EMPEZAR

1. ¿Por qué crees que una empresa que cobra casi todo por el banco tiene algo de dinero en efectivo?
2. Si al contar tu dinero te faltan dos euros, ¿qué haces para saber dónde están?
3. ¿Por qué no debería contar y revisar la caja la misma persona?



El efectivo

2.1



Libro de caja

2.2



Justificantes

2.3



Arqueo

2.4



Diferencias y custodia

2.5

2.1 El efectivo en la empresa

Casi todo se cobra y se paga por el banco, pero una empresa pequeña suele tener algo de efectivo. Y el efectivo es lo más fácil de perder.

La caja. En tesorería, la **caja** es el efectivo (billetes y monedas) que la empresa guarda en sus instalaciones, y también el registro donde se anota. En Nexo Oficina está en una caja fuerte pequeña del despacho de Aldara. En contabilidad se recoge en la cuenta **570 Caja, euros** (Técnica contable). Es parte de la tesorería, junto con los bancos.

Para qué sirve. La caja cubre los cobros y pagos pequeños que no compensa hacer por el banco:

Tabla 1 · Movimientos de caja habituales en Nexo Oficina

Entradas	Salidas
Ventas pequeñas a clientes que pasan a recoger	Material de limpieza y de cocina
Cobros urgentes de clientes habituales	Sellos, certificados y envíos urgentes
Reintegros del banco para reponer la caja	Ingresos del efectivo sobrante en el banco

El fondo de caja. Es la cantidad de referencia de la caja; cada mes empieza con lo que quedó al cerrar el anterior. Aldara fijó un **fondo de caja de 300,00 €**: basta para los pagos pequeños sin que una pérdida o un robo sea grave. Lo sobrante se ingresa en Banco Alcotán, con su justificante, cuando Teodoro va al banco. Si la caja baja de unos 100 €, Teodoro repone el fondo con un **reintegro** del banco: entrada de caja y salida del banco a la vez, ni ingreso ni gasto.

Ventajas e inconvenientes. El efectivo es inmediato y sin comisiones, pero tiene tres riesgos: **pérdida o robo**, **errores al dar el cambio** y **falta de rastro**, porque un billete no dice quién lo pagó. Por eso cada euro que entra o sale de la caja necesita un justificante, y la caja la manejan pocas personas: en Nexo Oficina, Ianire cobra y paga, y Teodoro revisa.

El límite legal. Si una de las partes es empresario o profesional, una operación de **1.000 € o más** no se paga en efectivo (ni con cheque al portador); son 10.000 € si paga una persona física que justifique no tener domicilio fiscal en España y no actúe como empresario o profesional. Los pagos fraccionados se suman.

LA NORMA DICE

Ley 7/2012, de 29 de octubre, art. 7 (redacción de la Ley 11/2021, de 9 de julio). Uno.1: «No podrán pagarse en efectivo las operaciones, en las que alguna de las partes intervinientes actúe en calidad de empresario o profesional, con un importe igual o superior a 1.000 euros». Uno.2: se suman «los importes de todas las operaciones o pagos en que se haya podido fraccionar» la operación. Consulta la versión vigente.

Ejemplo resuelto. ¿Puede Taller Brezo pagar en efectivo? (datos ficticios). Evaristo, de Taller Brezo, quiere pagar en efectivo una factura de 1.150,00 €, IVA incluido, «en dos veces de 575 €».

1. Una de las partes es empresario: Nexo Oficina (y también Taller Brezo).
2. Importe: 1.150,00 € ≥ 1.000,00 € → no se puede pagar en efectivo.
3. En dos veces: 575,00 + 575,00 = 1.150,00 € → **tampoco**: los pagos fraccionados se suman.
4. Solución: transferencia a Banco Alcotán, que deja justificante. Si Nexo Oficina aceptara el efectivo, responderían las dos empresas ante Hacienda.

Ninguna de las entradas de caja de enero de Nexo Oficina llega a 1.000 €: la mayor es de 145,20 €.

ACTIVIDADES

1. Explica qué es el fondo de caja y por qué Aldara no lo fijó en 3.000 €.
2. ¿Pueden pagarse en efectivo? Justifícalo: a) Estudio Roble, una factura de 968,00 €. b) Academia Lumbre, una factura de 1.210,00 € en dos pagos de 605,00 €. c) Nexo Oficina, 32,00 € de sellos en Correos.
3. Escribe dos riesgos del efectivo y una medida de Nexo Oficina para reducir cada uno. Después, propón una medida más que tú aplicarías.

2.2 El libro de caja

Lo que no está anotado no se puede controlar. El libro de caja cuenta la historia del efectivo, movimiento a movimiento.

Qué es. El **libro de caja** es el registro, por orden de fechas, de todas las entradas y salidas de efectivo, con su justificante y el saldo después de cada movimiento. Es un **registro auxiliar**: ninguna ley obliga a llevarlo con un formato fijo, pero sin él no hay control posible. Nexo Oficina lo lleva en una hoja de cálculo compartida solo con Ianire, que anota, y Teodoro y Aldara, que revisan; cada cambio queda guardado en el historial de versiones, con su autor y su hora.

Las columnas. Fecha, número de justificante, concepto, entrada, salida y saldo. El concepto dice quién paga o cobra y por qué, con el número de factura si lo hay: «Taller Brezo, pedido pequeño» se entiende dentro de un año; «cobro» no. El saldo se calcula así:

Saldo = saldo anterior + entrada − salida

Las reglas de Teodoro

1. Se anota **el mismo día**, nunca «al final de la semana».
2. **Un justificante por movimiento**, con su número. Si no hay justificante, no hay anotación.
3. No se borra ni se sobrescribe nada: un error se corrige con una línea nueva que lo explique, con su fecha y la referencia de la línea equivocada.
4. El saldo **nunca puede ser negativo**: no se puede sacar de la caja más dinero del que hay. Un saldo negativo indica un error de anotación.

Registro · Libro de caja de Nexo Oficina, enero de 2027

(ficticio)

Fecha	Justificante	Concepto	Entrada (€)	Salida (€)	Saldo (€)
01/01	—	Saldo inicial (fondo de caja)			300,00
04/01	CJ-E-001	Taller Brezo, pedido pequeño (90,00 + IVA)	108,90		408,90
11/01	CJ-S-001	Material de limpieza (tique)		18,15	390,75
13/01	CJ-E-002	Estudio Roble, reposición (80,00 + IVA)	96,80		487,55
15/01	CJ-S-002	Mensajería Ábrego, envío urgente (36,00 + IVA)		43,56	443,99
19/01	CJ-E-003	Academia Lumbre, material urgente (120,00 + IVA)	145,20		589,19
21/01	CJ-S-003	Sellos y certificado de Correos		32,00	557,19
26/01	CJ-E-004	Taller Brezo, organizadores (81,90 + IVA)	99,10		656,29
27/01	CJ-S-004	Café y agua para la oficina (tique)		33,59	622,70
29/01		Totales y saldo teórico	450,00	127,30	622,70

Ejemplo resuelto. Comprobar el saldo final. El saldo de la última línea tiene que coincidir con el cálculo global: saldo inicial + total de entradas − total de salidas = 300,00 + 450,00 − 127,30 = **622,70 €**. Es el **saldo teórico**: lo que *debería* haber en la caja según el libro.

Totales: entradas, 450,00 € (108,90 + 96,80 + 145,20 + 99,10); salidas, 127,30 € (18,15 + 43,56 + 32,00 + 33,59). El libro está bien sumado; si el dinero está en la caja lo dirá el arqueo (2.4).

En la hoja de cálculo. Con fecha, justificante, concepto, entradas, salidas y saldos en las columnas A a F, el saldo de la fila 3 es =F2+D3−E3, y se copia hacia abajo. El control final compara la última celda de F con =F2+SUMA(D3:D10)−SUMA(E3:E10): si no da cero, hay un error. Nunca teclees un saldo a mano.

Cómo se corrige un error del libro. Si el 13/01 se hubiera anotado 69,80 € en vez de 96,80 €, no se tacha: se añade una línea, «Corrección de CJ-E-002: faltaban 27,00 €», con 27,00 € en entradas y la fecha en que se descubre: no es un cobro nuevo, corrige la anotación y deja rastro.

CLAVE · DOS CÁLCULOS, UN MISMO SALDO

Calcula el saldo línea a línea y, al final, con los totales. Si los dos resultados no coinciden, hay un error de suma o de anotación en el libro, antes incluso de contar el dinero. Un error típico: sumar una salida en lugar de restarla, que desvía el saldo el doble de su importe.

ACTIVIDADES

4. Calcula el saldo de la caja el 19/01 con el saldo inicial y los movimientos de la tabla, sin mirar la columna Saldo.
5. Ianire se olvida de anotar el café del 27/01 (33,59 €). ¿Qué saldo teórico obtendría? ¿Qué pasaría al contar la caja?
6. Explica por qué un saldo de caja negativo indica siempre un error.

2.3 Los justificantes de caja

Un billete no tiene nombre. El justificante es lo que dice de dónde vino y adónde fue.

Qué es un justificante. Es el documento que prueba un movimiento de caja: quién paga, quién cobra, cuánto, cuándo y por qué. Sin él, una salida de caja no se puede distinguir de una pérdida, y un cobro sin recibo deja al cliente sin prueba de que ha pagado.

Tabla 2 · Qué justificante acompaña a cada movimiento

Movimiento	Justificante	Lo firma o lo emite
Cobro en efectivo a un cliente	Recibo de caja de Nexo Oficina (y la factura)	Nexo Oficina, quien cobra
Pago de una compra pequeña	Factura simplificada («tique»); para deducir IVA, con NIF y domicilio de Nexo Oficina y cuota aparte	El vendedor
Pago de un servicio (envío, reparación)	Factura del proveedor	El proveedor
Gasto sin factura (sellos, un taxi)	Resguardo o recibo, y un vale de caja firmado	Quien hizo el gasto y quien lo autoriza
Ingreso del efectivo en el banco	Resguardo del ingreso o apunte del extracto	El banco

La numeración. Para que no se pierda ningún papel, Nexo Oficina numera los justificantes de caja con dos series anuales y correlativas: **CJ-E** para las entradas y **CJ-S** para las salidas. El número se escribe en el justificante y en el libro: así se puede ir del libro al papel, y del papel al libro, en los dos sentidos. Un número que falta en la serie es una alarma: o hay un papel perdido o una anotación olvidada.

Documento 1 · Recibo de caja CJ-E-003

(ficticio)

Campo	Contenido
Recibo n.º	CJ-E-003 · Importe: 145,20 €
Recibí de	Academia Lumbre (Abdón, gerente)
La cantidad de	ciento cuarenta y cinco euros con veinte céntimos
Por	material urgente, factura V-2027-013 (120,00 € + IVA)
Fecha	19 de enero de 2027
Firma	Nexo Oficina, S.L. (ID FICTICIO NO VÁLIDO) · Ianire

El vale de caja. Cuando una salida no tiene factura a nombre de la empresa, quien coge el dinero firma un **vale de caja** con la fecha, el importe y el motivo, y grapa el resguardo. Así se justificaron los 32,00 € de sellos y certificado del 21/01:

Documento 2 · Vale de caja CJ-S-003

(ficticio)

Campo	Contenido
Vale n.º y fecha	CJ-S-003 · 21 de enero de 2027
Importe	32,00 € · treinta y dos euros
Motivo	Sellos y envío certificado de dos contratos a la asesoría
Adjunto	Resguardo de Correos de 32,00 €
Recibe el dinero	Ianire (firma)
Autoriza	Teodoro (firma)

Revisar antes de archivar. Cada tarde, Teodoro comprueba que cada línea del libro tiene su justificante, que los importes coinciden y que la numeración no salta. Los justificantes en papel se archivan por mes y serie en una carpeta con llave; su número los une al libro. Ya sabes que el Código de Comercio obliga a conservar la documentación del negocio **seis años** (Operaciones administrativas de compraventa).

ACTIVIDADES

7. ¿Qué justificante pedirías en cada caso? a) Teodoro compra un cartucho de tinta urgente por 24,20 €. b) Rosalba Quintela, de Estudio Roble, paga 96,80 € en efectivo. c) Ianire paga 6,50 € de un taxi para llevar un sobre a Correos.
8. Redacta el recibo de caja CJ-E-004 del cobro a Taller Brezo del 26/01/2027 (99,10 €, factura V-2027-016). Escribe la cantidad en letra.
9. En otra copia del libro, Teodoro ve solo las entradas CJ-E-001, CJ-E-002 y CJ-E-004. ¿Qué puede haber pasado? ¿Qué tiene que hacer?

2.4 El arqueo

El libro dice lo que debería haber. El arqueo dice lo que hay.

Qué es. El **arqueo de caja** es el recuento físico del efectivo, por billetes y monedas, para compararlo con el saldo teórico del libro. Nexo Oficina lo hace el último día laborable de cada mes y, sin avisar, alguna vez más. Lo hacen **dos personas**: una cuenta y la otra comprueba el recuento y firma. Antes de empezar, se cierra la caja a nuevos movimientos: durante el arqueo no se cobra ni se paga nada.



El recuento por denominaciones. Se separan los billetes y las monedas por su valor (**denominación**), se cuentan las unidades de cada uno y se multiplica:

Importe de cada fila = número de unidades × valor de la denominación

Las monedas de 1 € y de 2 € son monedas, no billetes: el billete más pequeño es el de 5 €.

Hoja de arqueo · Caja de Nexo Oficina, 29/01/2027

(ficticia)

Denominación	Unidades	Importe (€)
Billetes de 50 €	8	400,00
Billetes de 20 €	7	140,00
Billetes de 10 €	5	50,00
Billetes de 5 €	4	20,00
Monedas de 2 €	5	10,00
Monedas de 0,50 €	1	0,50
Monedas de 0,20 €	1	0,20
Total contado (saldo real)		620,70

La diferencia. Se calcula siempre en el mismo sentido:

Diferencia = saldo real (contado) − saldo teórico (libro)

- Si sale **negativa**, hay un **faltante**: falta dinero.
- Si sale **positiva**, hay un **sobrante**: hay más dinero del anotado.
- Si sale **cero**, la caja **cuadra**.

En Nexo Oficina, el 29/01: 620,70 − 622,70 = **−2,00 €**. Es un faltante de 2,00 €.

CLAVE · UN SOBRANTE TAMBIÉN ES UN PROBLEMA

Un sobrante parece buena noticia, pero indica lo mismo que un faltante: algo no se anotó bien. Quizá un cliente pagó de más, se dio mal un cambio o falta una entrada en el libro. Se documenta y se investiga igual.

Antes de dar el arqueo por bueno: se cuenta dos veces (la segunda, la otra persona), se suma la hoja otra vez y se repasa el libro, por si el error está en una anotación y no en el dinero.

ACTIVIDADES

10. Calcula el total de este recuento: 3 billetes de 50 €, 6 de 20 €, 2 de 10 €, 3 monedas de 2 €, 4 de 1 € y 3 de 0,10 €.
11. Si el saldo teórico de la caja de la actividad 10 fuera 301,30 €, ¿cuál sería la diferencia? ¿Faltante o sobrante?
12. Ianire dice: «La diferencia es teórico menos real: 622,70 − 620,70 = 2,00; sobran dos euros». Explica su error.

2.5 Diferencias, custodia y revisión

Una diferencia de caja no se tapa: se detecta, se documenta, se investiga y, solo si hace falta, se corrige con autorización.

Cuatro pasos, por este orden

1. **Detectar.** Se repite el recuento y se revisa el libro. Si la diferencia sigue, existe.
2. **Documentar.** El mismo día, sin esperar a saber la causa, se redacta un **parte de incidencia** con la fecha, el saldo teórico, el saldo real, la diferencia, quién contó, quién revisó y lo que se sabe de la causa. Si la causa no se conoce, se escribe «pendiente de investigar». Lo firma la dirección, que es quien decide qué se hace después.
3. **Investigar.** En los días siguientes se repasan los justificantes del periodo, los cambios dados, los tiques y las anotaciones. A veces aparece un cobro mal anotado, un tique perdido o un cambio mal dado que el cliente devuelve al día siguiente.
4. **Corregir con autorización.** Si aparece la causa, se anota con su justificante. Si no aparece, la dirección autoriza por escrito una **regularización**: una línea en el libro que deja el saldo teórico igual al real, con referencia al parte.



Lo que no se hace nunca: inventar un gasto («gastos varios»), poner dinero propio para cuadrar, guardar el sobrante «por si acaso» o retrasar el arqueo. Todo eso esconde el error y hace imposible encontrarlo; además, una diferencia tapada hoy se repite mañana.

En Nexo Oficina. Ianire redacta el parte del 29/01, Teodoro lo revisa y Aldara lo firma. La causa queda pendiente. El lunes 1 de febrero, sin causa aparecida, Aldara autoriza la regularización: el libro baja de 622,70 € a 620,70 €. En contabilidad, la pérdida se lleva a **659 Otras pérdidas en gestión corriente**, con abono a **570 Caja, euros**, por 2,00 €.

LA NORMA DICE

Código de Comercio, art. 29.1: los libros y documentos contables se llevan «con claridad, por orden de fechas, sin espacios en blanco, interpolaciones, tachaduras ni raspaduras». «Deberán salvarse a continuación, inmediatamente que se adviertan, los errores u omisiones padecidos en las anotaciones contables.» Consulta la versión vigente.

La custodia. Normas de Nexo Oficina para guardar el efectivo:

- La caja fuerte se cierra siempre; la combinación solo la conocen Aldara y Teodoro.
- Nunca hay en caja más dinero del necesario: el sobrante se ingresa en el banco.
- Quien cobra y quien cuenta la caja no son la misma persona que revisa y firma.
- La hoja de arqueo y el libro no se dejan a la vista: contienen datos de clientes.

La revisión. Cada mes, Aldara revisa el libro de caja, la hoja de arqueo y los partes del mes, y firma la última página. Además, alguna vez al año hace un **arqueo por sorpresa**: el control funciona mejor cuando nadie sabe cuándo llegará.

EN TU SECTOR

Comercio y hostelería: la caja se cierra cada día con el informe del terminal de venta, separando efectivo y tarjeta. **Transporte:** el conductor que cobra en ruta liquida al volver y firma la hoja. **Sanidad y servicios:** los pequeños cobros de mostrador se cuadran por turno, con dos firmas.

ACTIVIDADES

13. Ordena los cuatro pasos que se siguen ante una diferencia de caja y explica qué se hace en cada uno con el faltante de 2,00 € de Nexo Oficina.
14. ¿Por qué apuntar «gastos varios 2,00» es peor que dejar la diferencia documentada? Responde en tres líneas.
15. Escribe dos normas de custodia del efectivo de Nexo Oficina y el riesgo que evita cada una.

CASO RESUELTO · PASO A PASO

Arqueo de enero de Nexo Oficina

Caso ficticio. Viernes 29/01/2027. Ianire cuenta la caja; Teodoro revisa; Aldara firma.

Paso 1. El saldo teórico. Del libro de caja: 300,00 + 450,00 − 127,30 = **622,70 €**. Comprobado con el saldo de la última línea. Ninguna entrada llega a 1.000 €.

Paso 2. El recuento. Billetes: 8 × 50 = 400,00; 7 × 20 = 140,00; 5 × 10 = 50,00; 4 × 5 = 20,00. Monedas: 5 × 2 = 10,00; 1 × 0,50 = 0,50; 1 × 0,20 = 0,20. Total: 400,00 + 140,00 + 50,00 + 20,00 + 10,00 + 0,50 + 0,20 = **620,70 €**. Teodoro lo cuenta otra vez: 620,70 €.

Paso 3. La diferencia. Real − teórico = 620,70 − 622,70 = **−2,00 €**: faltante.

Paso 4. El parte de incidencia

Campo	Contenido
Parte n.º y fecha	PI-2027-01 · viernes 29/01/2027, 18:10
Caja	Caja de Nexo Oficina (fondo de 300,00 €)
Saldo teórico y saldo real	622,70 € · 620,70 €
Diferencia	−2,00 € (faltante)
Cuenta / revisa	Ianire / Teodoro
Causa	Pendiente de investigar
Medidas	Revisar los ocho justificantes de enero y los cambios dados
Firma de la dirección	Aldara, 29/01/2027

Paso 5. La investigación y la corrección. Teodoro e Ianire repasan los ocho justificantes: todos coinciden con el libro. El lunes 01/02, sin causa, Aldara autoriza por escrito la regularización: línea «Regularización del faltante, parte PI-2027-01», salida de 2,00 €, saldo 620,70 €. Es un ajuste del libro, no un pago: el dinero ya faltaba el 29/01, y no cuenta entre los pagos de febrero.

RESULTADO

Saldo teórico 622,70 €; contado 620,70 €; faltante de 2,00 € documentado en el parte PI-2027-01. No se inventa ningún gasto: la regularización la autoriza Aldara el 01/02 con referencia al parte.

Comprueba que lo has entendido. a) ¿Por qué el recuento lo repite Teodoro? b) ¿Qué saldo tiene la caja al empezar febrero? c) ¿Qué habría cambiado si Teodoro hubiera encontrado un tique de 2,00 € sin anotar? d) ¿Por qué el parte se firma el mismo viernes y la regularización espera al lunes?

PRÁCTICA

El arqueo de febrero

Caso ficticio. Viernes 26/02/2027. La caja empezó febrero con 620,70 € (ya regularizada). Ianire lleva el libro en Google Sheets u otra hoja de cálculo; usa solo los datos ficticios del enunciado.

Entradas: 03/02 (miércoles), Estudio Roble, venta pequeña, 100,00 + IVA = 121,00 €; 10/02 (miércoles), Taller Brezo, reposición, 80,00 + IVA = 96,80 €; 18/02 (jueves), Academia Lumbre, material urgente, 134,05 + IVA = 162,20 €.

Salidas: 05/02 (viernes), reparación de la cerradura de la caja fuerte, 180,00 + IVA = 217,80 €; 12/02 (viernes), Mensajería Ábrego, envío urgente, 43,56 €; 19/02 (viernes), limpieza y botiquín (tique), 124,87 + IVA = 151,09 €; 22/02 (lunes), ingreso de efectivo en Banco Alcotán, 100,00 €.

Recuento del 26/02: 4 billetes de 50 €, 10 de 20 €, 6 de 10 €, 5 de 5 €, 3 monedas de 2 €, 2 de 1 €, una de 0,20 € y una de 0,05 €.

Encargo. 1) Prepara el libro de caja de febrero con su saldo después de cada línea; sigue las series de enero (CJ-E-005 a 007 y CJ-S-005 a 008). 2) Calcula el saldo teórico de dos formas. 3) Rellena la hoja de arqueo. 4) Calcula la diferencia e indica si es faltante o sobrante. 5) Redacta el parte de incidencia: cuenta Ianire, revisa Teodoro, firma Aldara; la causa no se conoce.

Plantilla TES-P02 · Hoja de arqueo y parte de incidencia

Concepto	Tu respuesta
Saldo teórico (libro)	
Total de billetes y total de monedas	
Saldo real (contado)	
Diferencia (real – teórico): faltante, sobrante o cuadra	
Cuenta / revisa / firma	
Causa y medidas	

Lista de cotejo

☐ Saldo doble coincidente.
☐ Billetes y monedas separados.
☐ Diferencia real – teórico.
☐ Parte sin causas inventadas.
☐ Firma de otra persona.

LECTURA Y DEBATE

Dos firmas y sin prisas



Relato ficticio. Magín trabajó cuarenta años de cajero en una oficina bancaria. Hoy tiene setenta y, cuando Teodoro le cuenta lo de los dos euros, se ríe: «En mi época, una diferencia de un duro nos tenía hasta las diez de la noche».

Cada tarde, al cerrar la ventanilla, Magín contaba su caja y otro compañero la volvía a contar. Los billetes se ataban en fajos de cien, siempre del mismo lado, y cada fajo llevaba una tira con dos firmas. «Nadie se iba hasta que cuadraba o hasta que estaba escrito por qué no cuadraba. Lo que nunca hacíamos era meter un billete del bolsillo.»

Una vez faltaron mil pesetas. Al día siguiente apareció la causa: un cliente había ingresado un fajo con un billete de menos y nadie lo había contado delante de él. «Desde entonces, se cuenta delante del cliente. Sin prisas.»

Preguntas. 1) ¿Qué dos controles usaba Magín cada tarde? 2) ¿Por qué no se podía «meter un billete del bolsillo»? 3) ¿Qué cambió después del error de las mil pesetas? 4) ¿Qué norma de Nexo Oficina se parece a la de Magín?

APRENDE CON LA IA

Ianire pregunta a un asistente de IA qué hacer con los dos euros que faltan en la caja. Esta es la respuesta:

RESPUESTA DE LA IA

«No te preocupes: es una cantidad pequeña. Anótala como "gastos varios" y el libro cuadrará. La diferencia se calcula como saldo teórico menos saldo real: si sale positiva, es un sobrante. Para no perder tiempo, lo mejor es que cuente y firme el arqueo la misma persona que lleva el libro. Y si un cliente quiere pagar 1.500 € en efectivo, divídelo en dos pagos de 750 € y no habrá problema.»

Tu tarea. Localiza los cuatro errores, explica por qué lo son con lo que has aprendido y escribe una respuesta corregida de cinco líneas.

Ojo con la IA. Una respuesta segura y amable no es una respuesta correcta. No escribas en un asistente los datos de la caja ni de los clientes de una empresa real.

ACTIVIDADES FINALES

Comprueba

16. ¿Qué es el saldo teórico de la caja y cómo se calcula?
17. Explica la diferencia entre faltante y sobrante con la fórmula de la diferencia.
18. ¿Qué es un vale de caja y cuándo se usa?
19. ¿Qué es un parte de incidencia y quién lo firma en Nexo Oficina?

Aplica

20. Con los datos de la práctica, calcula el saldo de la caja de Nexo Oficina al final del 18/02/2027.
21. Haz el arqueo de este recuento y calcula la diferencia con un saldo teórico de 214,65 €: 2 billetes de 50 €, 4 de 20 €, 2 de 10 €, 1 de 5 €, 4 monedas de 2 €, 1 de 1 €, 1 de 0,50 € y 3 de 0,05 €.
22. Taller Brezo quiere pagar en efectivo 3 facturas de 400,00 € cada una, de la misma entrega, en tres días distintos. ¿Se puede? Justifícalo con cálculos.

Investiga

23. Busca en la web del Banco de España cómo se reconoce un billete en euros auténtico (los tres pasos «toque, mire, gire») y escribe qué haría Ianire si sospecha que un billete es falso.
24. Busca en el BOE el artículo 7 de la Ley 7/2012 y localiza el plazo durante el que hay que conservar los justificantes de los pagos que no pueden hacerse en efectivo.

TESORERÍA AL DÍA · PASO 2 · LIBRO DE CAJA Y ARQUEO

Añade al dosier de tesorería de Nexo Oficina: 1) el libro de caja de enero, con su numeración de justificantes; 2) la hoja de arqueo del 29/01/2027; 3) el parte de incidencia PI-2027-01 y la autorización de la regularización del 01/02; 4) el libro y el arqueo de febrero de la práctica.

Comprueba tu dosier: el saldo línea a línea y el de los totales coinciden; cada línea tiene justificante; la diferencia se calcula real – teórico; ninguna diferencia se tapa con un gasto inventado.

☐ Hecho ☐ Revisado ☐ Guardado

OJO PROFESIONAL

Documento: hoja de arqueo del viernes 12/03/2027

Documento ficticio, preparado en Nexo Oficina. Saldo teórico del libro: 512,40 €. Contiene **cinco errores**.

N.º	Línea	Contenido
1	Billetes de 50 € · de 20 € · de 10 € · de 5 €	5 · 8 · 6 · 4 → 250,00 · 160,00 · 60,00 · 20,00
2	Billetes de 2 €	7 → 14,00
3	Monedas de 1 € · de 0,50 € · de 0,20 €	5 · 3 · 4 → 5,00 · 1,50 · 0,80
4	Total contado	516,30
5	Diferencia (teórico − real)	512,40 − 516,30 = −3,90: faltante de 3,90 €
6	Cuenta / revisa	Ianire / Ianire
7	Corrección	Anotado en el libro «gastos varios 3,90», sin justificante
8	Firma de la dirección	Aldara, 12/03/2027

Encargo. Señala las cinco líneas con error, explica por qué lo son y escribe cómo deberían quedar. Calcula el total contado correcto y la diferencia real.

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

AUTOEVALUACIÓN

1. El fondo de caja de Nexo Oficina es…
a) 300,00 €.
b) 622,70 €.
c) 1.000,00 €.

2. Entre empresas no se puede pagar en efectivo una operación de…
a) 500 € o más.
b) 1.000 € o más.
c) 10.000 € o más.

3. El saldo teórico de la caja es…
a) el dinero contado.
b) saldo inicial + entradas − salidas del libro.
c) el fondo de caja.

4. Un saldo de caja negativo indica…
a) un sobrante.
b) un error de anotación.
c) un préstamo.

5. Las entradas de caja de Nexo Oficina se numeran con la serie…
a) CJ-E.
b) CJ-S.
c) V-2027.

6. El arqueo es…
a) el recuento físico del efectivo por denominaciones.
b) la suma del libro.
c) el ingreso en el banco.

7. La diferencia de caja se calcula…
a) teórico − real.
b) real − teórico.
c) entradas − salidas.

8. Real 620,70 € y teórico 622,70 € dan…
a) un sobrante de 2,00 €.
b) una caja cuadrada.
c) un faltante de 2,00 €.

9. Si no aparece la causa de una diferencia…
a) se apunta «gastos varios».
b) la dirección autoriza una regularización con referencia al parte.
c) se pone dinero propio.

10. El art. 29.1 del Código de Comercio dice que los errores…
a) se salvan inmediatamente que se adviertan.
b) se borran.
c) se corrigen a fin de año.

Ya sé…

- ☐ explicar para qué sirve la caja y respetar el límite del efectivo.
- ☐ llevar el libro de caja con un justificante numerado por movimiento.
- ☐ calcular el saldo teórico de dos formas.
- ☐ hacer un arqueo por denominaciones y calcular la diferencia real − teórico.
- ☐ redactar un parte de incidencia sin inventar la causa.
- ☐ aplicar normas de custodia y revisión del efectivo.



UNIDAD 3

Los bancos y la conciliación

Bloque 1 · El control de la tesorería

EN ESTA UNIDAD APRENDERÁS A…

- Llevar el libro de bancos de la empresa con un justificante para cada movimiento.
- Leer un extracto y distinguir la fecha de operación de la fecha valor.
- Explicar por qué el libro de bancos y el extracto no coinciden.
- Preparar una conciliación bancaria a dos columnas.
- Registrar solo las partidas que faltan en el libro y archivar la conciliación.

SITUACIÓN DE PARTIDA

Lunes 1 de febrero de 2027. Banco Alcotán (entidad ficticia) ha enviado a Nexo Oficina el extracto de la cuenta corriente cortado el viernes 15 de enero: saldo, 8.430,00 €. El libro de bancos que lleva Teodoro dice 8.420,00 € ese mismo día.

—El banco se ha equivocado en 10 euros —dice Ianire—. Llamo y que lo corrijan.

—O nos hemos equivocado nosotros —contesta Teodoro—. O no se ha equivocado nadie. Antes de llamar, vamos a comparar partida por partida.

PARA EMPEZAR

1. Si tu banco dice que tienes 10 € más de lo que tú has apuntado, ¿qué comprobarías antes de reclamar?
2. Cuando pagas con un cheque o con una transferencia, ¿sale el dinero de tu cuenta en el mismo momento? ¿Por qué?
3. ¿Qué movimientos puede anotar el banco en tu cuenta sin que tú lo sepas hasta ver el extracto?



Libro de bancos

3.1



Extracto

3.2



Diferencias

3.3



Conciliación

3.4



Banca electrónica

3.5

3.1 La cuenta corriente y el libro de bancos

Casi todo el dinero de Nexo Oficina está en el banco. Para controlarlo, la empresa lleva su propio registro y no se fía solo del que lleva el banco.

La cuenta corriente. Es un contrato por el que el banco guarda el dinero de la empresa, le deja usarlo hasta el saldo disponible (3.2) y hace por ella cobros y pagos: transferencias, recibos domiciliados, cheques o tarjetas.

Nexo Oficina tiene su cuenta principal en Banco Alcotán, con el IBAN ES00 0000 0000 0000 0000 0001 (CUENTA SIMULADA). En contabilidad, el saldo se recoge en la cuenta **572 Bancos e instituciones de crédito c/c vista, euros** (Técnica contable).

Dos registros del mismo dinero. El banco anota en su sistema cada movimiento de la cuenta y lo comunica a la empresa en el **extracto** (3.2). La empresa, por su parte, anota cada movimiento en su **libro de bancos**.

El **libro de bancos** es un registro auxiliar, por orden de fechas, de todas las entradas y salidas de una cuenta bancaria, con su justificante y el saldo después de cada movimiento. Se lleva uno por cuenta. Libro y extracto cuentan la misma historia, pero cada uno se escribe cuando su autor se entera.

Qué mueve la cuenta. Entran las transferencias de clientes, los cheques y el efectivo ingresados, el cobro de letras y pagarés y las disposiciones de la póliza de crédito. Salen las transferencias a proveedores, las nóminas y los impuestos, los cheques emitidos, los recibos domiciliados, las comisiones, los intereses y los pagos con la tarjeta de empresa.

Las columnas. Igual que en el libro de caja: fecha, justificante, concepto, cobros (entradas), pagos (salidas) y saldo. El saldo se calcula así:

Saldo = saldo anterior + cobro − pago

Registro · Libro de bancos de Nexo Oficina · Banco Alcotán, enero de 2027

(ficticio, del 11 al 15/01)

Fecha	Justificante	Concepto	Cobros (€)	Pagos (€)	Saldo (€)
11/01	—	Saldo anterior			8.115,00
14/01	Adeudo del banco	Comisión de mantenimiento		15,00	8.100,00
15/01	Resguardo de ingreso	Ingreso del cheque de Taller Brezo (IVA incluido)	440,00		8.540,00
15/01	Matriz del cheque	Cheque a Mensajería Ábrego (Crispín), envíos urgentes		120,00	8.420,00

Cuándo se anota. El día en que la empresa hace o conoce el movimiento, con su justificante: resguardo del ingreso, **matriz** del talonario (la parte del cheque que se queda la empresa), orden de transferencia o aviso de adeudo.

Teodoro anota el cheque a Crispín el día que lo firma Aldara, aunque Crispín todavía no lo haya cobrado: para Nexo Oficina, ese dinero ya está comprometido.

En la hoja de cálculo. El libro de bancos se lleva como el de caja: el saldo de cada fila es =(F2+D3)-E3 y se copia hacia abajo. Añade una columna G vacía, «Punteo», para marcar después las líneas que aparezcan en el extracto (3.4).

Quién hace qué. En Nexo Oficina, Teodoro anota el libro de bancos e Ianire prepara cobros y pagos; los pagos los autoriza y firma Aldara. La misma separación de funciones que en la caja: quien anota no autoriza.

Una cuenta, un libro. Si Nexo Oficina abre en junio su cuenta en Caja Miravalle, llevará otro libro de bancos. Los movimientos de cuentas distintas nunca se mezclan, ni siquiera un traspaso: sale de un libro y entra en el otro.

ACTIVIDADES

1. Explica la diferencia entre la cuenta corriente, el extracto y el libro de bancos. ¿Quién escribe cada uno?
2. Continúa el libro de bancos de Nexo Oficina desde un saldo de 8.750,00 € con estos movimientos y calcula el saldo después de cada uno: 18/01, transferencia a Proveedor Norte, 2.904,00 €; 20/01, pago de los modelos 111 y 115, 996,00 €; 20/01, ingreso de un cheque de un cliente de mostrador, 181,50 €.
3. ¿Qué justificante acompaña a cada línea? a) Un cheque que entrega Nexo Oficina a un proveedor. b) Una comisión que cobra el banco. c) Un cheque de un cliente que Ianire lleva a la oficina del banco.

3.2 El extracto: fecha de operación y fecha valor

El extracto es la versión del banco. Para leerlo bien hay que fijarse en dos fechas, no en una.

Qué es el extracto. Es la relación de los movimientos de la cuenta en un periodo, con el saldo inicial, cada cargo y cada abono, y el saldo final. El banco tiene que informar gratis, al menos una vez al mes, de cada cobro y pago, en la forma pactada; con la banca electrónica, la empresa descarga el extracto cuando quiere, en PDF o en un archivo para la hoja de cálculo.

Extracto · Banco Alcotán · Cuenta de Nexo Oficina, del 11/01 al 15/01/2027

(ficticio)

Fecha de operación	Fecha valor	Concepto	Importe (€)	Saldo (€)
11/01		Saldo anterior		8.115,00
13/01	13/01	Transferencia recibida · Estudio Roble	350,00	8.465,00
14/01	14/01	Comisión de mantenimiento	−15,00	8.450,00
15/01	15/01	Comisión anual de la tarjeta de empresa	−20,00	8.430,00

LA NORMA DICE

Orden ECE/1263/2019, arts. 17.2 y 18.2: la información de cada pago y cobro (referencia, importe, gastos y fecha valor) se facilitará «de manera gratuita, periódica, al menos una vez al mes, y en la forma convenida por las partes». Con una microempresa, como Nexo Oficina, no se puede pactar otra cosa (art. 2.2). Consulta la versión vigente.

Cargos y abonos. Un **abono** aumenta el saldo (un cobro); un **cargo** o **adeudo** lo disminuye (un pago). En el extracto los cargos llevan signo menos.

Dos fechas en cada línea

- **Fecha de operación:** el día en que el banco anota el movimiento en la cuenta.
- **Fecha valor:** el día desde el que el dinero cuenta para calcular intereses. Un abono empieza a «valer» en esa fecha; un cargo deja de «valer» en esa fecha.

Normalmente coinciden. Cuando no coinciden, la fecha valor es la que manda para los intereses: si la cuenta queda en negativo, aunque sea un día, en **fecha valor**, el banco puede cobrar intereses de descubierto, aunque el saldo de la fecha de operación sea positivo. Por eso Teodoro mira las dos.

La ley fija límites. El banco no puede retrasar a su gusto la fecha valor de un abono ni adelantar la de un cargo:

LA NORMA DICE

RDL 19/2018, de servicios de pago, art. 58.1: «La fecha de valor del abono en la cuenta de pago del beneficiario no será posterior al día hábil en que el importe de la operación de pago se abonó en la cuenta del proveedor de servicios de pago del beneficiario». Art. 58.2: la del cargo «no será anterior al momento en que el importe de la operación de pago se cargue en dicha cuenta». Consulta la versión vigente.

Además, una **transferencia** en euros dentro de la Unión Europea recibida antes de la hora límite del banco llega al banco del beneficiario como máximo al final del **día hábil siguiente**; en papel, un día más (arts. 50.1 y 55.1). Y si una **microempresa** (menos de 10 personas y hasta 2 millones de euros de ventas o balance, art. 3), como Nexo Oficina, **ingresa efectivo**, la fecha valor es la del mismo día (art. 57).

Ejemplo resuelto. El cheque de Taller Brezo. Ianire ingresó el cheque de 440,00 € el viernes 15/01 por la tarde, cuando el banco ya había cerrado el día. Esos límites no rigen para el cheque en papel (art. 4): Banco Alcotán lo abona el lunes 18/01 con fecha valor 19/01, según sus condiciones (ficticias).

Para Nexo Oficina, el cobro existe desde el 15/01; en el extracto aparece el 18/01, y para los intereses cuenta desde el 19/01. Las tres fechas son correctas: cada una dice una cosa distinta.

Saldo contable y saldo disponible. En la banca electrónica aparecen dos saldos. El **contable** recoge todo lo anotado; el **disponible** es lo que se puede gastar ya: descuenta, por ejemplo, un cheque ingresado que el banco aún no ha cobrado del otro banco. Para pagar, Ianire mira siempre el disponible.

ACTIVIDADES

4. En el extracto de la tabla, ¿qué movimientos son abonos y cuáles cargos? ¿Coincide en todos la fecha de operación con la fecha valor?
5. El lunes 22/02/2027 Nexo Oficina ingresa 100,00 € en efectivo en Banco Alcotán. ¿Qué fecha valor debe tener ese abono? Justifícalo.
6. Nexo Oficina ordena una transferencia a Proveedor Norte el lunes 01/02/2027 desde la banca electrónica, antes de la hora límite del banco. ¿Qué día, como muy tarde, tiene que estar el dinero en el banco de Proveedor Norte? ¿Y si la orden se diera en papel?

3.3 Por qué no coinciden el libro y el extracto

Que el libro y el extracto den saldos distintos es lo normal. Lo que no es normal es no saber por qué.

Las causas. Libro y extracto se escriben en momentos distintos y por personas distintas. Las diferencias son de tres tipos:

Tabla 1 · Tipos de diferencias entre el libro y el extracto

Tipo	Qué ha pasado	Ejemplo en Nexo Oficina
Lo anotó la empresa y el banco aún no	Temporal: el banco lo anotará pronto	Cheque a Crispín; cheque de Taller Brezo ingresado tarde (**ingreso en tránsito**)
Lo anotó el banco y la empresa aún no	Se conoce por el extracto	Transferencia de Estudio Roble; comisión de la tarjeta
Errores	Cifra mal anotada, en el libro o en el banco	Recibo de 89,60 € anotado como 98,60 €

Las diferencias temporales se corrigen solas: cuando el banco anote el cheque o el ingreso, el saldo del extracto se pondrá al día. Si un cheque emitido tarda mucho en cobrarse, hay que preguntar al proveedor: quizá se ha perdido.

Lo que anotó el banco casi nunca es un error: comisiones, intereses, recibos domiciliados, transferencias recibidas, devoluciones. La empresa no las conoce hasta leer el extracto o la banca electrónica, y entonces las comprueba y anota.

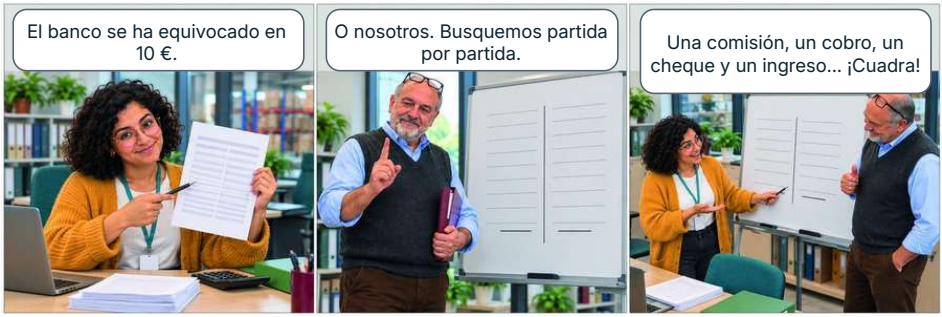
Los errores pueden estar en cualquiera de los dos lados, aunque suelen estar en el libro: una cifra mal tecleada, un movimiento duplicado u olvidado. Truco: si la diferencia es divisible entre 9, sospecha de una **transposición** (dos cifras intercambiadas): 98,60 − 89,60 = 9,00. Es una pista, no una prueba: un cero de más o de menos (6,00 por 60,00) también da un múltiplo de 9. El error del libro se corrige con una línea nueva que lo explique, como en la caja: nunca se borra la equivocada.

Los diez euros de Ianire. El extracto tiene 8.430,00 € y el libro 8.420,00 €. Línea a línea, la comisión de mantenimiento de 15,00 € está en los dos. El resto no:

- Solo en el extracto: la transferencia de Estudio Roble (+350,00) y la comisión de la tarjeta (−20,00): +330,00 €.

- Solo en el libro: el ingreso del cheque de Taller Brezo (+440,00) y el cheque a Crispín (−120,00): +320,00 €.

La diferencia, 330,00 − 320,00 = **10,00 €**, queda explicada sin que nadie se haya equivocado. Ianire estuvo a punto de reclamar al banco un error que no existía.



CLAVE · ANTES DE CULPAR AL BANCO, PUNTEA

Un saldo distinto no es un error. Primero se comparan los movimientos uno a uno; solo cuando una partida no tiene explicación ni justificante se investiga como error. Y un error del banco se reclama con el justificante en la mano, nunca «a ojo».

ACTIVIDADES

7. Clasifica estas partidas según la tabla 1: a) recibo domiciliado de la luz que Nexo Oficina no había anotado; b) cheque entregado a un proveedor que aún no lo ha cobrado; c) ingreso de un cheque el último día del mes a última hora; d) transferencia de un cliente que nadie esperaba; e) una comisión de 6,00 € anotada en el libro como 60,00 €.

8. Explica con tus palabras por qué la diferencia de 10,00 € de Nexo Oficina no es un error de nadie.

9. El libro dice 1.254,30 € y el extracto 1.236,30 €, y todo lo demás coincide. ¿Qué tipo de error sospecharías? ¿Por qué?

3.4 La conciliación bancaria

Conciliar es demostrar, partida por partida, que el libro y el extracto cuentan la misma historia.

Qué es. La **conciliación bancaria** explica las diferencias entre el saldo del libro y el del extracto en una fecha y llega desde los dos a un mismo **saldo conciliado**: el saldo de la cuenta una vez explicadas las partidas pendientes y los errores. Se hace al menos una vez al mes.

Paso 1. Puntear. Se marcan con una señal de visto los movimientos que aparecen en los dos documentos con el mismo importe. Al final, quedan sin marcar las partidas que explican la diferencia. Se puntea por importe, concepto y referencia (número del cheque, del recibo o de la transferencia), no por la fecha exacta: será próxima, pero puede variar.



Paso 2. Ordenar las partidas en dos columnas. Cada partida sin puntear va a la columna del documento en el que **falta**:

- **Columna del libro:** lo que anotó el banco y la empresa todavía no (se suman los abonos y se restan los cargos) y los errores del libro.
- **Columna del extracto:** lo que anotó la empresa y el banco todavía no (se suman los ingresos en tránsito y se restan los cheques y las transferencias pendientes) y los errores del banco.

Paso 3. Comprobar. Las dos columnas tienen que llegar al mismo saldo conciliado. Si no llegan, falta una partida o hay un error de cálculo: se vuelve a puntear. Nunca se fuerza el cuadre con una partida inventada.

Estado de conciliación · Nexo Oficina · Banco Alcotán, a 15/01/2027 (ficticio)

Partida	Libro (€)	Extracto (€)
Saldo a 15/01	8.420,00	8.430,00
Comisión de la tarjeta, no anotada en el libro	−20,00	
Transferencia de Estudio Roble, no anotada en el libro	350,00	
Ingreso del cheque de Taller Brezo, en tránsito		440,00
Cheque a Crispín, pendiente de cobro		−120,00
Saldo conciliado	8.750,00	8.750,00

CLAVE · UNA COLUMNA O DOS: LA MISMA COMPROBACIÓN

En Empresa en el aula conciliaste a una columna: partías del saldo del extracto y, sumando y restando las partidas, llegabas al del registro (8.430,00 + 440,00 − 120,00 − 350,00 + 20,00 = 8.420,00). Aquí usamos dos columnas porque obligan a decir qué partidas faltan en el libro y, por tanto, cuáles hay que registrar.

En la hoja de cálculo. =SUMAR.SI(G3:G20;"";D3:D20) suma los cobros sin «x» en la columna «Punteo»; una celda de control resta los dos saldos conciliados y tiene que dar 0,00.

Errores frecuentes: poner una partida en la columna equivocada, restar un cheque pendiente en las dos columnas, sumar una comisión (es un cargo: siempre resta) o cerrar la diferencia con una partida de cuadre sin justificante.

Quién la hace y quién la firma. Teodoro prepara la conciliación; Aldara la revisa y la firma, con la fecha. Así, una persona distinta de la que lleva el libro comprueba cada partida.

ACTIVIDADES

10. Evaristo, de Taller Brezo, te enseña sus datos a 31/01/2027: libro, 2.978,00 €; extracto, 3.420,00 €. En el extracto hay una transferencia de un cliente que paga una factura, de 300,00 €, y una comisión de 8,00 € que no están en el libro; en el libro hay un cheque emitido de 150,00 € que aún no ha cobrado el proveedor. Prepara la conciliación a dos columnas.

11. ¿Por qué el cheque a Crispín se pone en la columna del extracto y no se vuelve a anotar en el libro?

12. Haz la conciliación de Nexo Oficina a 15/01 a una columna, al revés que en la Clave: empezando por el saldo del libro. ¿A qué saldo tienes que llegar?

3.5 Los ajustes, la banca electrónica y el archivo

La conciliación no termina en el saldo conciliado: termina cuando el libro está al día y los papeles están archivados.

Solo se registra lo que el banco anotó y la empresa no. Después de conciliar, se anotan en el libro las partidas de su columna, cada una con su justificante. Las partidas de la columna del extracto **no se anotan otra vez**: ya están en el libro y el banco las anotará en unos días. Anotarlas de nuevo es contarlas dos veces.

Ajustes del 01/02/2027. Teodoro añade al libro dos líneas con la fecha de cada operación y el concepto «Ajuste de la conciliación a 15/01, registrado el 01/02»: la transferencia de Estudio Roble (13/01, +350,00 €) y la comisión de la tarjeta (15/01, −20,00 €). Saldo a 15/01: **8.750,00 €**; los siguientes se recalculan.

En contabilidad: la comisión se carga en **626 Servicios bancarios y similares**, con abono a **572 Bancos e instituciones de crédito c/c vista, euros**, sin IVA (mantenimiento y tarjeta son servicios financieros exentos; otros gastos, según su justificante); el cobro, que paga una factura ya registrada, se carga en la 572 con abono a **430 Clientes**.

Comprobar en el extracto siguiente. Teodoro busca el abono del cheque de Taller Brezo (18/01, +440,00 €) y el cargo del cheque de Crispín (19/01, −120,00 €): suman +320,00 €, lo que separaba el extracto del saldo conciliado (el nuevo saldo incluirá otros movimientos). Si una partida sigue pendiente, se investiga y se anota el seguimiento: puede seguir siendo temporal, pero nunca sin explicar.

Si el error es del banco. Se reclama por escrito a la oficina, con copia del extracto y del justificante que prueba el error (por ejemplo, un recibo cargado dos veces con la misma referencia). Mientras no lo corrige, la partida sigue en la conciliación, en la columna del extracto, con la fecha de la reclamación.

La banca electrónica. Nexo Oficina usa la banca electrónica de Banco Alcotán para consultar movimientos al día, descargar el extracto, ordenar transferencias y ver los recibos antes de que se carguen. Tres normas de seguridad:

1. **Cada persona, su usuario.** Ianire puede preparar transferencias, pero solo Aldara las firma. La firma pide **autenticación reforzada**: dos elementos distintos, como una contraseña y un código en el móvil (RDL 19/2018, arts. 3.5 y 68). Las claves no se comparten ni se apuntan.
2. **Comprobar el beneficiario.** Antes de enviar una transferencia en euros, el banco comprueba gratis si el nombre coincide con el IBAN (Reglamento (UE) 2024/886). Si avisa de que no coincide, no se envía hasta llamar al proveedor a un teléfono conocido. Las **transferencias inmediatas** llegan en 10 s, a cualquier hora, y no pueden costar más que las ordinarias.
3. **Datos protegidos.** El extracto contiene datos de clientes y proveedores: no se deja en la impresora, no se envía por canales personales y se guarda con acceso restringido. Quien lo trata tiene deber de confidencialidad (LO 3/2018, art. 5).

LA NORMA DICE

RDL 19/2018, art. 59.1: la orden ejecutada de acuerdo con el IBAN facilitado «se considerará correctamente ejecutada en relación con el beneficiario especificado en dicho identificador». Art. 59.2: si el IBAN es incorrecto, el banco no responde (si cumplió la verificación del beneficiario: Reglamento (UE) 260/2012, art. 5 quater.8), pero «se esforzará razonablemente por recuperar los fondos». Consulta la versión vigente.

El archivo. La conciliación firmada se archiva con el extracto del mismo periodo y los justificantes de los ajustes, en la carpeta del mes, en papel o en una carpeta digital de acceso restringido. Los documentos del negocio se conservan **seis años** desde el último asiento, salvo que otra norma fije otro plazo (Código de Comercio, art. 30.1). En la hoja de cálculo, cada conciliación va en una pestaña con su fecha, y nunca se borra la anterior: la de un mes es el punto de partida del siguiente.

EN TU SECTOR

Comercio: los cobros con tarjeta del datáfono llegan agrupados y con la comisión descontada; se concilian por días. **Hostelería:** las plataformas de reservas abonan neto de comisión. **Transporte y logística:** muchos recibos domiciliados de peajes y combustible, que se puntean por referencia.

ACTIVIDADES

13. Con los datos de la actividad 10, ¿qué partidas anota Evaristo en el libro de Taller Brezo después de conciliar? ¿Cuáles no anota y por qué?
14. Ianire dice: «Para ir más rápido, Aldara podría darme sus claves de la banca electrónica y yo firmo las transferencias». Contéstale con dos razones.
15. Al preparar una transferencia de 1.210,00 € a Proveedor Norte, la banca electrónica avisa de que el nombre no coincide con el IBAN. ¿Qué tiene que hacer Ianire? ¿Qué podría pasar si la envía igualmente?

CASO RESUELTO · PASO A PASO

Conciliación C1 a dos columnas

Caso ficticio. Lunes 01/02/2027. Teodoro y Ianire concilian el libro de bancos de Nexo Oficina con el extracto de Banco Alcotán cortado el viernes 15/01/2027.

Paso 1. Los saldos. Libro: 8.420,00 €. Extracto: 8.430,00 €. Diferencia: 10,00 €.

Paso 2. El punteo. Los dos documentos parten de 8.115,00 € el 11/01. La comisión de mantenimiento del 14/01 (15,00 €) está en los dos: se marca. Quedan cuatro partidas sin puntear: la transferencia de Estudio Roble (350,00) y la comisión de la tarjeta (20,00), solo en el extracto; el ingreso del cheque de Taller Brezo (440,00) y el cheque a Crispín (120,00), solo en el libro.

Paso 3. Las dos columnas

- Libro: 8.420,00 − 20,00 + 350,00 = **8.750,00 €**.
- Extracto: 8.430,00 + 440,00 − 120,00 = **8.750,00 €**.

Paso 4. Los justificantes. Teodoro descarga de la banca electrónica el aviso de la transferencia de Estudio Roble y el adeudo de la comisión de la tarjeta, comprueba sus importes y los guarda con la conciliación. El resguardo del ingreso y la matriz del cheque ya estaban archivados.

Paso 5. Los ajustes. Solo se anotan en el libro, con la fecha de cada operación, la comisión (626 Servicios bancarios y similares, sin IVA) y el cobro de Estudio Roble, que paga una factura ya registrada (430 Clientes): el saldo a 15/01 pasa a 8.750,00 €. El ingreso en tránsito y el cheque pendiente no se anotan otra vez.

Paso 6. La firma y el seguimiento. Aldara revisa y firma la conciliación. Teodoro apunta en ella las dos partidas que tienen que aparecer en el extracto siguiente: +440,00 € y −120,00 €.

RESULTADO

Saldo conciliado a 15/01/2027: 8.750,00 € por las dos vías. La diferencia de 10,00 € no era un error: 330,00 € anotados solo por el banco menos 320,00 € anotados solo por Nexo Oficina.

Comprueba que lo has entendido. a) ¿Por qué el punteo se hace por importe y no por fecha? b) ¿Qué saldo tiene el libro de bancos después de los ajustes? c) Si se anotara otra vez en el libro el ingreso de 440,00 €, ¿qué saldo tendría? ¿Qué pasaría en la conciliación siguiente? d) ¿Por qué firma Aldara y no Teodoro?

PRÁCTICA

Conciliación a 31/01/2027

Caso ficticio. Ianire concilia sola la cuenta de Banco Alcotán; Aldara la revisa y la firma. Usa Google Sheets u otra hoja de cálculo. Hasta el 22/01 todo está punteado (con otros movimientos): los dos coinciden en 6.373,60 €.

Libro de bancos, del 25/01 al 31/01: 25/01, comisión de apertura de la póliza de crédito, −50,00; 26/01, recibo domiciliado de la luz (factura de 89,60), −98,60; 27/01, ingreso del cheque de Estudio Roble, +605,00; 27/01, devolución del cheque de un cliente de mostrador ingresado el 20/01, −181,50; 29/01, nómina de enero de Teodoro, −1.503,00; 29/01, ingreso de un cheque de Taller Brezo a última hora, +254,10; 29/01, transferencia a Proveedor Norte ordenada tras la hora límite del banco (se ejecuta el lunes 01/02), −1.210,00. Saldo: 4.189,60 €.

Extracto, del 25/01 al 31/01: 25/01, comisión de apertura de la póliza, −50,00; 26/01, recibo de la luz, −89,60; 27/01, cheque de Estudio Roble, +605,00; 27/01, cheque devuelto, −181,50; 28/01, transferencia de Academia Lumbre (paga una factura), +726,00; 28/01, comisión por la devolución del cheque, −12,00; 29/01, nómina, −1.503,00. Saldo: 5.868,50 €.

Encargo. 1) Puntea y clasifica las partidas (tabla 1). 2) Concilia a dos columnas. 3) Di qué anotarías en el libro, con su cuenta (la luz, 628 Suministros), y qué no. 4) ¿Qué partidas tienen que aparecer en el extracto de febrero?

Plantilla TES-P03 · Estado de conciliación

Partida	Libro (€)	Extracto (€)
Saldo a 31/01/2027		
Saldo conciliado		

Lista de cotejo

☐ Punteo completo.
☐ Cada partida en la columna donde falta.
☐ Los dos saldos conciliados iguales.
☐ Solo se registra lo de la columna del libro.
☐ Firma de Aldara.

LECTURA Y DEBATE

Treinta y siete euros



Relato ficticio. Antes de llegar a Nexo Oficina, Teodoro trabajó en una distribuidora. Allí, cada mes, la conciliación terminaba igual: una línea a mano que decía «Diferencia: error del banco, 37,00 €». Nadie reclamaba nunca, porque la cifra era pequeña y el saldo «casi» cuadraba.

Un año después, una auditoría pidió los justificantes de esa línea. No había ninguno. Teodoro se pasó dos tardes punteando doce extractos con un rotulador verde, línea a línea. Al final apareció la causa: un recibo de 37,00 € de una revista técnica que la empresa ya no recibía y que el banco cargaba cada mes. El banco no se había equivocado nunca: la empresa había dejado de mirar.

«Doce recibos de una revista que nadie leía», le cuenta a Ianire. «Desde entonces no firmo una conciliación con una partida que no tenga su papel.»

Preguntas. 1) ¿Por qué la línea «error del banco» no era una explicación? 2) ¿Cuánto dinero se había perdido en un año? 3) ¿Qué habría pasado si alguien hubiera punteado el primer mes? 4) ¿Qué norma de Teodoro aplicas tú en la práctica?

APRENDE CON LA IA

Ianire pregunta a un asistente de IA cómo resolver la diferencia de 10,00 € de la situación de partida. Esta es la respuesta:

RESPUESTA DE LA IA

«La diferencia de 10,00 € es un error del banco: reclámala. Para que el libro quede completo, anota también el ingreso en tránsito de 440,00 € y el cheque de 120,00 € en el libro de bancos. La comisión de la tarjeta, 20,00 €, lleva un IVA del 21 %, así que anota 24,20 €. Y no te preocupes por las fechas: la fecha valor es siempre el día en que tú haces la operación.»

Tu tarea. Localiza los cuatro errores, explica por qué lo son con lo que has aprendido y escribe una respuesta corregida de cinco líneas.

Ojo con la IA. Una respuesta segura no es una respuesta comprobada. No copies en un asistente los extractos, los IBAN ni los nombres de clientes de una empresa real.

ACTIVIDADES FINALES

Comprueba

16. ¿Qué es la conciliación bancaria y qué es el saldo conciliado?
17. Explica la diferencia entre fecha de operación y fecha valor. ¿Cuál cuenta para los intereses?
18. Después de conciliar, ¿qué partidas se anotan en el libro de bancos y cuáles no?
19. ¿Cada cuánto tiene que informar el banco de los cobros y pagos de la cuenta, y cuánto cuesta?

Aplica

20. Asesoría Calima concilia su cuenta a 26/02/2027: libro, 2.844,00 €; extracto, 2.494,80 €. En el extracto, el recibo de la luz de 145,20 € aparece cargado dos veces con la misma referencia, y hay una comisión de 4,00 € que no está en el libro. En el libro hay un cheque de un cliente de 200,00 € ingresado el 26/02 por la tarde. Prepara la conciliación e indica qué haría Lucila, socia de Asesoría Calima con el recibo duplicado.
21. Con la conciliación de la práctica, ¿qué dos movimientos tienen que aparecer en el extracto de febrero? Comprueba que explican toda la diferencia entre el extracto (5.868,50 €) y el saldo conciliado (4.912,60 €).
22. Un recibo de 53,40 € está anotado en el libro como 35,40 €. Calcula la diferencia, comprueba que es divisible entre 9 y di en qué columna de la conciliación la pondrías y con qué signo.

Investiga

23. Busca en el Portal del Cliente Bancario del Banco de España qué es la fecha valor y qué son las transferencias inmediatas. Escribe dos ideas de cada una con la fecha de consulta.
24. Busca en el BOE el artículo 135 de la Ley 19/1985, Cambiaria y del Cheque, y localiza el plazo para presentar al pago un cheque emitido y pagadero en España. ¿Qué haría Teodoro si el cheque de Crispín siguiera sin cobrarse en marzo?

TESORERÍA AL DÍA · PASO 3 · LIBRO DE BANCOS Y CONCILIACIÓN

Añade al dosier de tesorería de Nexo Oficina: 1) el libro de bancos de Banco Alcotán del 11 al 15/01/2027, con los ajustes del 01/02; 2) el extracto con su punteo; 3) la conciliación C1 firmada, con los justificantes simulados de la transferencia y de la comisión; 4) la conciliación de la práctica a 31/01/2027.

Comprueba tu dosier: las dos columnas llegan al mismo saldo conciliado; solo se registran las partidas de la columna del libro; ninguna partida temporal está anotada dos veces; ninguna diferencia se cierra con un «error del banco» sin justificante.

☐ Hecho ☐ Revisado ☐ Guardado

OJO PROFESIONAL

Documento: estado de conciliación a 26/02/2027

Documento ficticio, preparado por Ianire, de la cuenta de Banco Alcotán. Contiene **cinco errores**.

N.º	Línea	Contenido
1	Saldo del libro de bancos a 26/02	5.601,00
2	Saldo del extracto a 26/02	5.861,20
3	Columna del libro: comisión de transferencias del 24/02	+6,00
4	Columna del libro: cheque a la imprenta pendiente de cobro	−145,20
5	Columna del libro: ingreso del 26/02 en tránsito (484,00), anotado otra vez	+484,00
6	Cobro de Estudio Roble, 605,00, en el extracto y no en el libro · operación 26/02, valor 01/03	No se incluye: «es de marzo»
7	Columna del extracto: + ingreso en tránsito 484,00 – cheque a la imprenta 145,20	6.200,00
8	Diferencia que queda en la columna del libro	+254,20 «error del banco»
9	Saldo conciliado	6.200,00

Encargo. Señala las cinco líneas con error, explica por qué lo son y escribe cómo deberían quedar. Rehaz la columna del libro y comprueba el saldo conciliado. ¿Por qué no basta con que el saldo final sea correcto?

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

AUTOEVALUACIÓN

1. El libro de bancos lo escribe...
a) el banco.
b) la empresa.
c) Hacienda.

2. El banco tiene que informar de los cobros y pagos de la cuenta...
a) al menos una vez al mes, gratis.
b) una vez al año.
c) solo si se pide y se paga.

3. La fecha valor es...
a) el día en que se firma la orden.
b) el día desde el que el movimiento cuenta para los intereses.
c) el día en que llega el extracto.

4. Un cheque emitido que el proveedor aún no ha cobrado es...
a) un error del banco.
b) una diferencia temporal.
c) un ingreso en tránsito.

5. El ingreso en tránsito va en la conciliación...
a) en la columna del extracto, sumando.
b) en la columna del libro, restando.
c) en ninguna.

6. La comisión de la tarjeta que solo está en el extracto...
a) se ignora.
b) se anota en el libro, sin IVA.
c) se reclama siempre al banco.

7. Una diferencia de 9,00 € entre 98,60 y 89,60 sugiere...
a) una comisión.
b) una transposición.
c) un cheque pendiente.

8. El saldo conciliado de Nexo Oficina a 15/01/2027 es...
a) 8.420,00 €.
b) 8.430,00 €.
c) 8.750,00 €.

9. Tras conciliar, se anotan en el libro...
a) solo las partidas de la columna del libro.
b) todas las partidas.
c) solo las de la columna del extracto.

10. Si la banca electrónica avisa de que el nombre no coincide con el IBAN...
a) se envía igual.
b) se comprueba con el proveedor antes de enviar.
c) se cambia el nombre para que coincida.

Ya sé...

- ☐ llevar el libro de bancos con un justificante por línea.
- ☐ leer un extracto y distinguir fecha de operación y fecha valor.
- ☐ clasificar las diferencias entre el libro y el extracto.
- ☐ preparar una conciliación a dos columnas que llega al mismo saldo.
- ☐ registrar solo lo que el banco anotó y la empresa no.
- ☐ usar la banca electrónica con seguridad y archivar la conciliación.



UNIDAD 4

La previsión de tesorería

Bloque 1 · El control de la tesorería

EN ESTA UNIDAD APRENDERÁS A…

- Ordenar cobros y pagos por la fecha en que de verdad mueven dinero.
- Calcular el saldo acumulado mes a mes y día a día.
- Comparar el saldo previsto con un colchón mínimo.
- Detectar con antelación una necesidad de liquidez y proponer cómo cubrirla.
- Preparar escenarios y un calendario de vencimientos.

SITUACIÓN DE PARTIDA

Lunes 15 de marzo de 2027. Aldara pide a Ianire la previsión de tesorería del segundo trimestre de Nexo Oficina: «La quiero el viernes, que en abril hablamos con los bancos». Antes de empezar, Teodoro le enseña la del primer trimestre, que él preparó en diciembre:

- en febrero el banco se quedaba en números rojos;
- por eso Nexo Oficina firmó el 25 de enero una póliza de crédito con Banco Alcotán y dispuso 3.000 € el 1 de febrero;
- y por eso el 31 de marzo se devuelven esos 3.000 €.

Ianire lo mira dos veces: «Si en febrero solo faltaban 1.000 €, ¿por qué pedimos 3.000?». Al terminar la unidad sabrás contestarle y harás con ella la previsión de abril a junio.

PARA EMPEZAR

1. ¿Puede una empresa que vende mucho quedarse sin dinero para pagar? ¿Cómo?
2. Si sabes que dentro de dos meses te faltará dinero, ¿qué harías hoy?
3. ¿Basta con que el saldo de final de mes sea positivo para estar tranquilo?



Qué es la previsión

4.1



Cobros y pagos con fecha

4.2



Saldo y colchón

4.3



Necesidades y excedentes

4.4



Escenarios y días

4.5

4.1 Qué es una previsión de tesorería

El libro de caja y el libro de bancos cuentan lo que ya ha pasado. La previsión mira hacia delante: dice cuánto dinero habrá y cuándo faltará.

La previsión. Una **previsión de tesorería** (también **presupuesto de tesorería**) es una tabla que estima, para un periodo futuro, los **cobros** y los **pagos** que se esperan y el **saldo** que quedará al final de cada mes, semana o día. Se hace con los datos que ya se conocen (facturas, pedidos, contratos, nóminas, impuestos) y con estimaciones razonadas de lo que todavía no ha ocurrido.

Para qué sirve. Una empresa puede ganar dinero y, aun así, quedarse sin él: vende hoy, cobra dentro de 30 o 60 días y mientras tanto paga a proveedores, nóminas e impuestos. La previsión sirve para ver con tiempo cuándo faltará dinero y pedir financiación antes de necesitarla, ordenar los pagos, decidir qué hacer cuando sobra y explicar al banco, con números, para qué se pide y cuándo se devuelve. Nexo Oficina hace una previsión **anual por meses**, la revisa cada **trimestre** y, en los meses críticos, la baja a **días**.

Ya lo has hecho. En Empresa en el aula preparaste una previsión por fechas de Nexo Oficina para el otoño de 2026. Aquí se trabaja el año 2027 completo y se añade un **colchón mínimo** y la forma de cubrir lo que falta.

De dónde salen los datos. La previsión no la hace Administración sola. Cada dato viene de quien lo conoce, y Teodoro anota siempre la fuente:

Tabla 1 · Quién aporta cada dato a la previsión de Nexo Oficina

Quién	Qué aporta
Ventas y Compras	Pedidos y plazos de cobro y de pago (Academia Lumbre paga con letras)
Personal	Nóminas y Seguridad Social (líquido de Teodoro, 1.503,00 € al mes)
Asesoría (Pere)	Calendario de impuestos
Banco Alcotán (Ángela)	Comisiones, intereses y vencimientos de la póliza
Dirección (Aldara)	Inversiones y decisiones (furgoneta prevista para diciembre)

Si un dato no llega a tiempo, Teodoro no lo inventa: pone su mejor estimación, la marca como prevista y anota a quién la ha pedido. Así se sabe qué cifras son firmes y cuáles hay que vigilar.

Los tres estados de una línea. Cada importe de la previsión tiene un **estado**, con los mismos nombres que usaste en Empresa en el aula:

- **realizado**: ya ha ocurrido y está en el libro de bancos (por ejemplo, la nómina de enero, pagada el 29/01);
- **comprometido**: todavía no ha ocurrido, pero hay un documento que lo fija (una factura emitida con su vencimiento, un pedido aceptado, un contrato);
- **previsto**: es una estimación sin documento (las ventas que se esperan para junio).

Con el tiempo, las líneas previstas pasan a comprometidas y luego a realizadas. Por eso Teodoro la revisa cada trimestre y numera las versiones con fecha y autor (la versión 1 de 2027 es del lunes 14/12/2026); nunca borra una anterior.

CLAVE · PREVISIÓN NO ES LIBRO DE BANCOS

El **libro de bancos** registra movimientos que ya han ocurrido y debe cuadrar con el extracto. La **previsión** estima movimientos futuros: sus sumas cuadran, pero no se concilia con un extracto; se compara con lo que ocurre para mejorar la siguiente versión.

ACTIVIDADES

1. Explica con tus palabras por qué Nexo Oficina puede tener beneficios en un trimestre y, a la vez, quedarse sin dinero en el banco.
2. Clasifica como realizado, comprometido o previsto cada línea de la previsión de Nexo Oficina a fecha 15/03/2027: a) la nómina de febrero, ya pagada; b) la letra de Academia Lumbre que vence el 08/03, ya cobrada; c) un pedido de Proveedor Norte aceptado con pago el 04/05; d) las ventas que Aldara espera para junio; e) la devolución de 3.000 € de la póliza el 31/03.
3. Indica a qué persona o departamento pedirías estos datos: a) la fecha de pago del IVA del primer trimestre; b) cuándo pagará Estudio Roble su próxima factura; c) la comisión trimestral de la póliza; d) el importe de la nómina de mayo.

4.2 Los cobros y pagos con fecha

En la previsión no importa cuándo se vende o se compra, sino el día en que el dinero entra o sale del banco.

Venta no es cobro. Ya lo viste en la unidad 1: Nexo Oficina facturó 2.420,00 € a Estudio Roble el 04/01/2027, pero el dinero llegó el 03/02/2027. En la previsión es un **cobro de febrero**. Igual con los pagos: una compra de enero a 30 días es un pago de febrero.

Tres reglas para poner fechas

1. **Cobro o pago = fecha de inicio pactada + plazo pactado.** Sin plazo pactado, entre empresas rige el de la ley: 30 días naturales desde la entrega.
2. **Importes con IVA.** Al banco llega o sale el total de la factura, no la base imponible: una factura de 5.000,00 € + IVA del 21 % mueve 6.050,00 €.
3. **Lo que rebaja una deuda, rebaja el pago.** Una rectificativa a favor de Nexo Oficina rebaja el pago; si la factura ya se pagó, el reembolso es un cobro.

LA NORMA DICE

Ley 3/2004, de 29 de diciembre, de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales. Art. 4.1: si el contrato no fija plazo, se paga en «treinta días naturales después de la fecha de recepción de las mercancías o prestación de los servicios». Art. 4.3: el plazo puede ampliarse por pacto, «sin que, en ningún caso, se pueda acordar un plazo superior a 60 días naturales». Consulta la versión vigente.

Letras y pagarés: el día inhábil. Si una letra de cambio o un pagaré vence en sábado, domingo o festivo, su pago es exigible el **primer día hábil siguiente** (Ley 19/1985, Cambiaria y del Cheque, art. 90, que el art. 96 aplica al pagaré). El pagaré de Asesoría Calima de 968,00 € vence el domingo 14/02/2027: en la previsión se anota el lunes 15/02. Una factura, en cambio, vence el día pactado aunque sea festivo: no se traslada. Otra cosa es cuándo se mueve el dinero, que depende del medio de pago: una transferencia ordinaria ordenada en día inhábil se da por recibida el siguiente día hábil.

Los impuestos tienen su calendario. Pere, el asesor, pasa a Teodoro las fechas de cada declaración; si el último día es inhábil, el plazo acaba el primer día hábil siguiente. El importe exacto se conoce al cerrar el trimestre; hasta entonces, Pere da una estimación.

Tabla 2 · Calendario de impuestos del primer semestre de 2027 (Nexo Oficina)

Declaración	Plazo	Último día
Retenciones del 4.º trimestre de 2026 (modelos 111 y 115)	Del 1 al 20 de enero	miércoles 20/01/2027 · 996,00 €
IVA del 4.º trimestre de 2026 (modelo 303)	Del 1 al 30 de enero	lunes 01/02/2027 (el 30/01 es sábado)
IVA del 1.er trimestre de 2027 (modelo 303)	Del 1 al 20 de abril	martes 20/04/2027

Ejemplo resuelto. Del registro de vencimientos a la previsión de febrero

A 31/01/2027, el registro de vencimientos de la unidad 1 ya fija varios movimientos de febrero. Ianire los pasa a la previsión con su fecha real y su estado:

Fecha	Movimiento	Cobro (€)	Pago (€)	Estado
miércoles 03/02	Estudio Roble, factura V-2027-001	2.420,00		Comprometido
jueves 04/02	Proveedor Norte, factura C-2027-001 (6.050,00) menos rectificativa (181,50)		5.868,50	Comprometido
lunes 15/02	Asesoría Calima, pagaré (vence el domingo 14/02)	968,00		Comprometido
jueves 18/02	Academia Lumbre, factura V-2027-014	3.025,00		Comprometido
viernes 26/02	Líquido de la nómina de Teodoro		1.503,00	Comprometido
Febrero	Resto de ventas y compras del mes	2.587,00	7.628,50	Previsto
	Total de febrero	**9.000,00**	**15.000,00**	

El resto se obtiene restando: cobros 9.000,00 − 2.420,00 − 968,00 − 3.025,00 = 2.587,00 €; pagos 15.000,00 − 5.868,50 − 1.503,00 = 7.628,50 €.

ACTIVIDADES

4. Taller Brezo recibe las mercancías el martes 06/04/2027. ¿Qué día debe pagar si no se ha pactado plazo? ¿Y si se pactan 45 días desde la entrega? ¿Se podrían pactar 75?
5. Academia Lumbre acepta una letra que vence el sábado 22/05/2027. ¿Qué día la anotas en la previsión? ¿Y si fuera una factura con vencimiento ese sábado?
6. Proveedor Norte factura 3.400,00 € + IVA del 21 % a 30 días fecha factura y después envía una rectificativa de 200,00 € + IVA. ¿Qué importe anotas como pago y en qué fecha, si la factura es del lunes 12/04/2027? Escribe todas las operaciones.

4.3 Saldo acumulado y colchón mínimo

Lo que queda al final de un mes es lo que hay al empezar el siguiente. Por eso un error en un mes arrastra a todos los demás.

El saldo acumulado. En cada periodo:

Saldo final = saldo inicial + cobros − pagos (± financiación)

y el **saldo final** de un mes pasa a ser el **saldo inicial** del mes siguiente. Así se encadenan todos los meses del año: un error en enero se arrastra hasta diciembre. La versión 1 (14/12/2026) prevé empezar 2027 con **8.000,00 €** en Banco Alcotán (la caja va aparte); en enero, el libro de bancos conciliado lo confirmó.

Ejemplo resuelto. El primer trimestre sin financiación (versión 1, 14/12/2026)

Mes	Saldo inicial (€)	Cobros (€)	Pagos (€)	Saldo final (€)
Enero	8.000,00	12.000,00	15.000,00	5.000,00
Febrero	5.000,00	9.000,00	15.000,00	−1.000,00
Marzo	−1.000,00	16.000,00	12.000,00	3.000,00

Operaciones: enero termina en 5.000,00 €: 8.000,00 + 12.000,00 − 15.000,00; febrero, en −1.000,00 €: 5.000,00 + 9.000,00 − 15.000,00; marzo, en 3.000,00 €: −1.000,00 + 16.000,00 − 12.000,00.

El colchón mínimo. Un saldo de 0 € no es un saldo seguro. Un cliente que se retrasa un día, un recibo que llega antes o una comisión que no se esperaba bastan para que la cuenta quede en negativo. Si eso ocurre, el banco puede devolver recibos domiciliados o cobrar intereses y comisiones de **descubierto**. Por eso la empresa fija un **colchón mínimo** (o **saldo mínimo de seguridad**): el saldo por debajo del cual no quiere bajar nunca.

En Nexo Oficina lo decidió **Aldara**, por prudencia: **2.000,00 €**. No lo fija ninguna ley: es una decisión de la dirección, que se escribe en la previsión para que todos la conozcan.

Frente al colchón, enero queda 3.000,00 € por encima, **febrero 3.000,00 € por debajo** (y en negativo) y marzo 1.000,00 € por encima.



La previsión en una hoja de cálculo. Ianire la prepara en Google Sheets (u otra hoja de cálculo): una fila por mes, fórmulas que encadenan los meses y el colchón en una celda propia (H1) para poder cambiarlo.

Tabla 3 · Fórmulas de la fila de febrero (fila 3)

Columna	Contenido	Fórmula o dato
B · Saldo inicial	El saldo final de enero	=F2
C y D · Cobros y pagos	Datos de la previsión	9000 y 15000
E · Financiación	Disposición (+) o devolución (–)	0
F · Saldo final	Inicial + cobros – pagos + financiación	=(B3+C3)-D3+E3
G · Alerta	Avisa si baja del mínimo	=SI(F3<H1;"ALERTA";"")

ACTIVIDADES

7. Explica qué pasaría en la previsión si Ianire escribiera a mano el saldo inicial de marzo en lugar de la fórmula =F3.
8. Con la versión 1 de Nexo Oficina, calcula el saldo final de julio, agosto y septiembre: saldo inicial de julio 2.500,00 €; cobros 18.000,00, 11.000,00 y 20.000,00 €; pagos 17.000,00, 12.500,00 y 18.000,00 €. ¿Qué mes queda justo en el colchón?
9. Aldara se plantea subir el colchón a 3.000,00 €. Sin financiación, ¿qué meses del primer trimestre quedarían por debajo y por cuánto?

4.4 Necesidades y excedentes

Ver el rojo con dos meses de antelación permite elegir cómo cubrirlo. Verlo el mismo día solo permite pagar caro o no pagar.

Déficit y necesidad no son lo mismo. Cuando el saldo previsto baja de cero hay un **déficit**: la cuenta quedaría en negativo (4.3). Pero la empresa no solo quiere evitar el negativo: quiere quedarse en su colchón. Por eso:

Necesidad de financiación = colchón mínimo − saldo previsto (solo si el saldo previsto está por debajo del colchón)

En febrero, el saldo previsto es −1.000,00 €:

- para **no quedar en negativo** hacen falta 0,00 − (−1.000,00) = **1.000,00 €**;
- para **mantener el colchón** hacen falta 2.000,00 − (−1.000,00) = **3.000,00 €**.

Esa es la respuesta a la pregunta de Ianire: con 1.000 € febrero terminaría en 0, sin margen. Con 3.000 € termina el mes en el mínimo que fijó Aldara.

CLAVE · DÉFICIT NO ES NECESIDAD

El **déficit** es lo que falta para llegar a cero. La **necesidad** es lo que falta para llegar al colchón mínimo. Dentro del mes puede ser aún mayor (4.5).

Cómo cubrir una necesidad. Hay varias salidas, y no todas cuestan lo mismo:

Tabla 4 · Opciones para cubrir una falta temporal de dinero

Opción	Cómo funciona	Lo que hay que mirar
Póliza de crédito	El banco deja disponer hasta un límite; se paga interés solo por lo dispuesto	Hay que firmarla antes; tiene comisiones (unidad 8)
Descuento de efectos	El banco adelanta letras o pagarés de clientes	Solo si hay efectos; cuesta intereses y comisiones (unidad 7)
Aplazar un pago	Pactar con el proveedor otra fecha	Sin pasar de 60 días; puede costar la confianza del proveedor

La decisión de Nexo Oficina. En diciembre, Teodoro llevó la previsión a Aldara y ella habló con Ángela, la gestora de empresas de Banco Alcotán (entidad ficticia). Un préstamo no encajaba: el dinero faltaba solo unas semanas y en marzo sobraba. Eligieron una **póliza de crédito**, que deja disponer de dinero hasta un **límite** y devolverlo dentro del plazo, pagando interés solo por lo que se usa. Se firmó el lunes 25/01/2027 (límite de 10.000,00 €, un año). La firma no es cobro ni disposición (su comisión de apertura va con los costes de la unidad 8). Se anotan la **disposición** (+3.000,00 € el lunes 01/02) y el **reintegro** (−3.000,00 € el miércoles 31/03).

El trimestre con la póliza. Con la disposición, febrero termina justo en el colchón, en 2.000,00 €: 5.000,00 + 9.000,00 − 15.000,00 + 3.000,00. Antes de devolver, marzo llega a 6.000,00 €: 2.000,00 + 16.000,00 − 12.000,00. Hay un **excedente**, dinero por encima del colchón (4.000,00 €). Si los vencimientos próximos no lo necesitan, lo primero es devolver la financiación que cuesta intereses; solo después se piensa en colocarlo (unidad 10). Por eso el miércoles 31/03 Nexo Oficina reintegra los 3.000,00 € y marzo termina en 3.000,00 €, sobre el colchón. La previsión no incluye aún los intereses ni las comisiones de la póliza: se calculan en la unidad 8. Teodoro lo anota en la versión 1 para que nadie lea esos 3.000,00 € de marzo como una cifra exacta: el saldo real será algo menor, porque la póliza también tiene su coste.

ACTIVIDADES

10. Con un colchón de 3.000,00 €, ¿cuánto habría tenido que disponer Nexo Oficina el 01/02? ¿Cabía en el límite de la póliza? ¿Cuánto quedaría disponible?
11. ¿Por qué firmar la póliza el 25/01 no aparece como cobro en la previsión? ¿Cuándo aparece la póliza en la previsión y con qué signo?
12. En la versión 1, mayo termina en −1.000,00 € (saldo inicial 3.500,00; cobros 15.000,00; pagos 19.500,00). Calcula el déficit y la necesidad para el colchón, y explica qué opción de la tabla 4 usarías y por qué. Escríbelo como una nota breve para Aldara.

4.5 Escenarios y calendario diario

Una previsión es una hipótesis. Hay que saber qué pasa si un cliente se retrasa y si el dinero falta un día concreto del mes.

Los escenarios. Un **escenario** es una versión de la previsión con una hipótesis distinta sobre los cobros, los pagos o sus fechas. Lo habitual es un escenario **base** (lo más probable), uno **pesimista** (cobros que se retrasan, pagos que se adelantan) y uno **optimista**. El pesimista dice cuánto margen pedir al banco; el optimista, cuánto podría sobrar si los clientes pagan antes. Al lado de cada escenario, Teodoro escribe qué decisión tomaría en ese caso.

Ejemplo resuelto. ¿Y si se retrasan 2.000 € de cobros de febrero a marzo? El total del trimestre no cambia, pero el reparto sí, y febrero se queda mucho más corto:

Mes	Base: saldo final (€)	Pesimista: saldo final (€)
Enero	5.000,00	5.000,00
Febrero (sin financiación)	−1.000,00	−3.000,00
Marzo (sin financiación)	3.000,00	3.000,00
Necesidad para el colchón en febrero	3.000,00	5.000,00

Operaciones del pesimista: febrero 5.000,00 + 7.000,00 − 15.000,00 = −3.000,00; marzo −3.000,00 + 18.000,00 − 12.000,00 = 3.000,00; necesidad 2.000,00 − (−3.000,00) = 5.000,00 €. Con un límite de 10.000,00 €, la póliza cubre también el escenario pesimista y aún deja 5.000,00 € disponibles para otro imprevisto. Por eso Aldara pidió ese límite.

El calendario diario. El saldo de fin de mes no dice nada de lo que pasa entre el día 1 y el 31: si los pagos fuertes llegan al principio y los cobros al final, el saldo puede caer muy por debajo unos días. Por eso, antes de decidir cuánto se dispone, se ordenan los movimientos **por día**, se calcula el saldo después de cada uno y se busca el **saldo más bajo** del mes: la necesidad real es la que deja ese día en el colchón.

Ejemplo resuelto. La primera semana de febrero, día a día (IVA del 4.º trimestre ya pagado en enero, antes del último día; el resto del mes, después del 04/02)

Fecha	Movimiento	Importe (€)	Saldo sin póliza (€)	Saldo con póliza (€)
lunes 01/02	Saldo inicial		5.000,00	5.000,00
lunes 01/02	Disposición de la póliza	3.000,00	—	8.000,00
miércoles 03/02	Cobro de Estudio Roble	2.420,00	7.420,00	10.420,00
jueves 04/02	Pago a Proveedor Norte	−5.868,50	1.551,50	4.551,50

Sin la póliza, el jueves 04/02 la cuenta ya bajaría del colchón, con casi todo el mes por delante.



El calendario de vencimientos. Es la herramienta que une la previsión con el día a día: un calendario donde cada cobro y cada pago aparece en su fecha, con su importe y su responsable. Nexo Oficina lo tiene en una hoja compartida; Teodoro lo revisa cada lunes.

Sirve para no olvidar ningún pago (el 303 del primer trimestre, hasta el martes 20/04), ver los días de más pagos (el 04/05), decidir cuándo disponer o devolver, reclamar a tiempo un vencimiento impagado y negociar con un proveedor otra fecha.

EN TU SECTOR

Comercio: las ventas de campaña (Navidad, vuelta al cole) obligan a comprar antes de vender. **Hostelería:** el verano llena la caja y el invierno la vacía. **Construcción:** se cobra por certificaciones, meses después de pagar materiales y nóminas. **Agricultura:** se paga todo el año y se cobra en la cosecha.

ACTIVIDADES

13. En el escenario pesimista, Proveedor Norte adelanta además a marzo un pago de 1.500,00 € previsto para abril. Calcula el saldo de marzo sin financiación.
14. Explica con el ejemplo de la primera semana de febrero por qué un saldo mensual positivo no garantiza que haya dinero todos los días.
15. Haz el calendario de vencimientos de la semana del 15 al 19/02/2027 con los datos de 4.2: fecha, concepto, importe y el responsable que propongas (justifícalo).

CASO RESUELTO · PASO A PASO

La previsión del primer trimestre (C2)

Caso ficticio. El 15/03/2027 Teodoro rehace con Ianire la previsión de diciembre (Banco Alcotán, importes con IVA, sin intereses ni comisiones).

Paso 1. Los datos. Saldo inicial de enero: 8.000,00 €. Cobros: 12.000,00, 9.000,00 y 16.000,00 €. Pagos: 15.000,00, 15.000,00 y 12.000,00 €. Colchón mínimo fijado por Aldara: 2.000,00 €.

Paso 2. Los saldos sin financiación. Cada saldo final es el inicial del mes siguiente.

Mes	Saldo inicial (€)	Cobros (€)	Pagos (€)	Saldo final (€)	Frente al colchón
Enero	8.000,00	12.000,00	15.000,00	5.000,00	Bien
Febrero	5.000,00	9.000,00	15.000,00	−1.000,00	Alerta
Marzo	−1.000,00	16.000,00	12.000,00	3.000,00	Bien

Paso 3. La necesidad. Déficit de febrero: 1.000,00 € (lo que falta para llegar a 0). Necesidad para el colchón: 2.000,00 − (−1.000,00) = **3.000,00 €**, al inicio de febrero, antes de los pagos fuertes.

Paso 4. La solución y la comprobación. Póliza de crédito de Banco Alcotán (firmada el lunes 25/01, límite 10.000,00 €); disposición de 3.000,00 € el lunes 01/02.

Comprobación	Importe (€)
Saldo final de febrero con la disposición: 5.000,00 + 9.000,00 − 15.000,00 + 3.000,00	2.000,00
Cobros menos pagos de marzo: 16.000,00 − 12.000,00	4.000,00
Saldo antes de devolver la financiación	6.000,00
Reintegro del miércoles 31/03	−3.000,00
Saldo final de marzo, antes de intereses y comisiones	3.000,00

Paso 5. El escenario pesimista. Con 2.000,00 € de cobros retrasados a marzo, la necesidad sube a **5.000,00 €**: cabe en el límite.

RESULTADO

Nexo Oficina necesitaba **3.000,00 €** en febrero (necesidad mensual, antes de costes), no 1.000,00 €: con 1.000,00 € febrero acababa en 0, sin colchón. Con la póliza, febrero termina en 2.000,00 € y marzo, tras devolverla, en 3.000,00 €.

Comprueba que lo has entendido. a) ¿Por qué la disposición se hace el 01/02 y no a final de mes? b) ¿Qué cambiaría si el colchón fuera de 1.000,00 €?

PRÁCTICA

El segundo trimestre, mes a mes y día a día

Caso ficticio. Ianire prepara sola la versión 1 de la previsión de abril a junio de Nexo Oficina, en Google Sheets (u otra hoja de cálculo). Saldo inicial de abril: 3.000,00 € (el de la versión 1, sin los costes de la póliza). Cobros: abril 17.000,00; mayo 15.000,00; junio 19.000,00 €. Pagos: abril 16.500,00; mayo 19.500,00; junio 15.500,00 €. Colchón: 2.000,00 €.

Encargo. 1) Calcula los saldos de abril, mayo y junio y el mes en alerta. 2) Calcula el déficit y la necesidad mensual de mayo. 3) Completa la plantilla con los movimientos previstos de mayo y localiza el saldo más bajo. 4) Calcula cuánto hace falta para no bajar nunca de 2.000,00 €. 5) Propón a Aldara, en tres líneas, cuánto disponer de la póliza y qué día.

Plantilla TES-P04 · Mayo día a día (movimientos ficticios; importes en euros)

Fecha · movimiento · importe	Saldo después (€)	¿Bajo 2.000,00 €?
mar 04/05 · Proveedor Norte · −8.500,00		
mié 05/05 · Alquiler del local (neto) · −816,00		
lun 10/05 · Cobro de Taller Brezo · 4.200,00		
mié 12/05 · Otros acreedores y servicios · −2.464,30		
vie 14/05 · Cobro de Estudio Roble · 3.800,00		
jue 20/05 · Proveedor Norte (2.º pedido) · −4.021,00		
mar 25/05 · Cobro de Academia Lumbre · 7.000,00		
vie 28/05 · Líquido de la nómina · −1.503,00		
lun 31/05 · Seguridad Social y asignación de dirección · −2.195,70		

Lista de cotejo

☐ El saldo final de cada mes pasa al siguiente.

☐ La suma de mayo da los 15.000,00 € de cobros y los 19.500,00 € de pagos.

☐ Necesidad mensual y diaria distinguidas.

☐ Propuesta con importe, fecha y motivo.

LECTURA Y DEBATE

Lo primero que pregunta Ángela



Relato ficticio. Ángela lleva quince años como gestora de empresas. Cuando alguien entra en su despacho pidiendo dinero, siempre hace la misma pregunta antes de mirar ningún balance: «¿Para cuándo lo necesitas y cuándo lo devuelves?».

Recuerda a un cliente, hace años, que fabricaba muebles y vendía muy bien. Un viernes llegó con prisa: el lunes tenía que pagar las nóminas y la cuenta no llegaba. Tenía pedidos, tenía clientes, pero no tenía una sola cifra de las semanas siguientes. «Le ayudamos, pero salió caro: lo urgente siempre es caro», dice Ángela.

Con Nexo Oficina fue distinto. En diciembre, Aldara y Teodoro le enseñaron una tabla con doce meses, un colchón de 2.000 € y una línea roja en febrero. Pidieron una póliza en lugar de un préstamo, explicaron por qué 10.000 € de límite y cuándo pensaban devolver lo dispuesto. Firmaron el 25 de enero, una semana antes del rojo. «No me trajeron un problema; me trajeron un plan», cuenta Ángela.

Preguntas. 1) ¿Qué pregunta hace siempre Ángela y por qué crees que la hace? 2) ¿Qué le faltaba al fabricante de muebles? 3) ¿Qué documentos llevó Nexo Oficina al banco? 4) ¿Por qué «lo urgente siempre es caro»?

APRENDE CON LA IA

Ianire pregunta a un asistente de IA cuánto debe pedir Nexo Oficina para mayo, con la previsión mensual (saldo inicial 3.500 €, cobros 15.000 €, pagos 19.500 €, colchón de 2.000 €). Esta es la respuesta:

RESPUESTA DE LA IA

«El saldo final de mayo es de −1.000 €, así que basta con disponer 1.000 € para cubrir la necesidad. Como el saldo de fin de mes queda cubierto, no habrá descubiertos ningún día del mes. Recuerda que el colchón mínimo lo fija la ley en el 10 % de los pagos mensuales. Además, en mayo tendrás que pagar el IVA del primer trimestre, cuyo plazo acaba el 30 de mayo.»

Tu tarea. Localiza los cuatro errores, explica cada uno y escribe la respuesta correcta con sus operaciones.

Ojo con la IA. No conoce las fechas de tus cobros y pagos ni las decisiones de tu empresa. Comprueba cada cifra y cada plazo. Puedes resolver la actividad sin usar ninguna IA.

ACTIVIDADES FINALES

Comprueba

16. ¿Qué es una previsión de tesorería y en qué se diferencia del libro de bancos?
17. Explica los tres estados de una línea de la previsión con un ejemplo de Nexo Oficina.
18. ¿Qué diferencia hay entre déficit y necesidad de financiación?
19. ¿Por qué una letra que vence en domingo se anota el lunes y una factura no?

Aplica

20. Una empresa empieza abril con 4.000,00 €, quiere un colchón de 1.500,00 € y prevé estos cobros y pagos: abril 10.000,00 y 12.000,00; mayo 9.000,00 y 11.500,00; junio 14.000,00 y 10.000,00 €. Calcula los saldos, el mes en alerta y la necesidad.
21. Con los datos de la actividad 20, en mayo el pago fuerte (6.000,00 €) se hace el día 3, los cobros llegan el 20 y el resto de pagos, el 31. Si a 30 de abril hay 2.000,00 €, ¿cuál es el saldo más bajo de mayo? ¿Cambia la necesidad?
22. Calcula la fecha de cobro de cada documento: a) factura de mercancías entregadas el lunes 03/05/2027, sin plazo pactado; b) pagaré que vence el sábado 31/07/2027; c) factura del 15/06/2027 a 45 días desde su fecha (pactado).
23. Prepara un escenario optimista de mayo en el que Academia Lumbre adelanta su cobro de 7.000,00 € del 25/05 al 12/05. ¿Cuál sería el saldo más bajo del mes?

Investiga

24. Busca en la web de la Agencia Tributaria el calendario del contribuyente del año en curso y anota el plazo del IVA de cada trimestre.
25. Pregunta en una empresa de tu entorno (o al profesorado) en qué meses necesita más dinero y por qué.

TESORERÍA AL DÍA · PASO 4 · PREVISIÓN DE TESORERÍA

Prepara en tu hoja de cálculo la previsión mensual de Nexo Oficina de 2027 (versión 1), con fórmulas, el colchón en una celda propia y una alerta en rojo. Saldo inicial de enero: 8.000,00 €. Cobros (€), de enero a diciembre: 12.000, 9.000, 16.000, 17.000, 15.000, 19.000, 18.000, 11.000, 20.000, 21.000, 23.000 y 22.000. Pagos (€): 15.000, 15.000, 12.000, 16.500, 19.500, 15.500, 17.000, 12.500, 18.000, 17.500, 21.000 y 20.000. Financiación e inversión (€): febrero +3.000 (póliza); marzo −3.000 (reintegro); diciembre +12.000 (préstamo) y −14.520 (furgoneta con IVA). Añade una nota de alerta para mayo con la necesidad mensual y la diaria.

Comprueba tu dosier: cobros, 203.000,00 €; pagos, 199.500,00 €; diciembre acaba en 8.980,00 €; alerta en mayo (−1.000,00 €); febrero y agosto, justo en 2.000,00 €.

☐ Hecho ☐ Revisado ☐ Guardado

OJO PROFESIONAL

Documento: borrador de la previsión del segundo trimestre

Documento ficticio: borrador de otra persona en prácticas que Teodoro pide revisar a Ianire. Contiene **cinco errores**.

N.º	Línea	Contenido del borrador
1	Saldo inicial de abril	3.000,00 €, el saldo final de marzo tras devolver la póliza
2	Abril	Cobros 17.000,00 €; pagos 16.500,00 €; saldo final 3.500,00 €
3	Saldo inicial de mayo	3.000,00 €, «el mismo con el que empezó abril»
4	Cobro de Academia Lumbre (7.000,00 €, vence el martes 25/05)	Anotado en los cobros de abril, «porque la venta es de abril»
5	Pago a Proveedor Norte del martes 04/05	7.024,79 €, «la base imponible de la factura»
6	IVA del primer trimestre (modelo 303)	Pago previsto el jueves 20/05
7	Colchón mínimo	2.000,00 €, decisión de Aldara
8	Necesidad de mayo	1.000,00 €, «lo que falta para no quedar en negativo»

Encargo. Señala las cinco líneas con error, explica por qué lo son y escribe cómo deberían quedar. Después indica qué importe propondrías a Aldara para mayo y por qué.

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

AUTOEVALUACIÓN

1. Una previsión de tesorería...
a) registra los movimientos ya ocurridos.
b) estima cobros, pagos y saldos futuros.
c) sustituye al libro de bancos.

2. En la previsión, una venta a 30 días se anota...
a) el día de la venta.
b) el día del cobro.
c) a final de año.

3. Los importes de la previsión van...
a) sin IVA.
b) con IVA, como se mueven en el banco.
c) solo con el IVA de las ventas.

4. Una línea con documento pero que aún no ha ocurrido está...
a) realizada.
b) comprometida.
c) prevista.

5. Saldo final = ...
a) saldo inicial + cobros − pagos (± financiación).
b) cobros − pagos.
c) saldo inicial − cobros + pagos.

6. Si el saldo previsto es −1.000 € y el colchón 2.000 €, la necesidad es...
a) 1.000 €.
b) 2.000 €.
c) 3.000 €.

7. El colchón mínimo de Nexo Oficina lo fija...
a) la ley.
b) Aldara.
c) el banco.

8. El pago de una letra que vence el domingo 14/02/2027 es exigible...
a) el viernes 12/02.
b) el domingo 14/02.
c) el lunes 15/02.

9. El IVA del primer trimestre se paga hasta...
a) el 20 de abril.
b) el 30 de abril.
c) el 20 de mayo.

10. Un saldo de fin de mes positivo...
a) garantiza que no faltará dinero ningún día.
b) puede esconder días en negativo.
c) no sirve para nada.

Ya sé...

☐ ordenar cobros y pagos por la fecha en que mueven dinero.
☐ calcular el saldo acumulado mes a mes y día a día.
☐ comparar el saldo previsto con un colchón mínimo.
☐ calcular una necesidad de liquidez y proponer cómo cubrirla.
☐ preparar escenarios y un calendario de vencimientos.



UNIDAD 5

El sistema financiero y los productos

Bloque 2 · El sistema financiero y el cálculo financiero

EN ESTA UNIDAD APRENDERÁS A…

- Describir la estructura del sistema financiero español.
- Diferenciar entidades bancarias y no bancarias y sus supervisores.
- Relacionar cada mercado financiero con lo que negocia.
- Elegir el producto adecuado para cobrar, pagar, financiarse o ahorrar.

SITUACIÓN DE PARTIDA

Lunes 12 de abril de 2027. La previsión de Nexo Oficina avisa de que en mayo faltará dinero: el miércoles 5 el saldo bajaría a −5.816 €. Aldara reúne a Teodoro y a Ianire: «Antes de decidir nada, quiero saber qué nos puede ofrecer cada uno».

- Ángela, de Banco Alcotán, manda por correo el catálogo de productos para empresas.
- Ambrosio, director de la oficina de Caja Miravalle, propone abrir una cuenta con una línea de descuento para las letras de Academia Lumbre.
- Y un comercial que visita la oficina le habla a Ianire de un fondo «sin riesgo, que el año pasado dio un 6 %».

Ianire apunta todo en una lista, pero no sabe quién vende qué, quién lo vigila ni qué está garantizado. Al terminar la unidad podrás ordenar esa lista en fichas.

PARA EMPEZAR

1. Si a una empresa le sobra dinero durante unos meses, ¿dónde lo guardarías?
2. Si un banco quiebra, ¿se pierde el dinero de las cuentas?
3. ¿Crees que todo lo que se vende en un banco lo garantiza el banco?



El sistema financiero

5.1



Entidades

5.2



Supervisores y garantías

5.3



Mercados

5.4



Productos

5.5

5.1 El sistema financiero español

Unas empresas y familias tienen dinero que no van a usar; otras lo necesitan ahora. El sistema financiero las pone en contacto.

Qué es. El **sistema financiero** es el conjunto de **instituciones**, **mercados** e **instrumentos** que llevan el dinero de quienes ahorran a quienes necesitan financiación. Sin él, cada empresa tendría que buscar por su cuenta quien le prestara.

Tres piezas

- Las **instituciones**: las entidades que captan el ahorro, prestan, aseguran o invierten, cada una según su tipo (bancos, cajas, cooperativas de crédito, establecimientos financieros de crédito, aseguradoras, gestoras de fondos) y los organismos que las vigilan (supervisores).
- Los **mercados**: los lugares, físicos o electrónicos, donde se compran y venden los instrumentos y se fija su precio.
- Los **instrumentos** o **activos financieros**: los derechos que recibe quien entrega el dinero (un depósito, una letra, un bono, una acción, una participación de un fondo).

Ahorradores y necesitados de dinero. En el sistema financiero hay unidades con **excedente** (ingresan más de lo que gastan y pueden prestar) y unidades con **déficit** (necesitan financiación). Una empresa puede estar en los dos lados según el mes: en su previsión de 2027, Nexo Oficina tiene déficit en mayo (necesita 7.816 € para no bajar de su colchón) y excedente en octubre y noviembre (saldos de 7.500 € y 9.500 €).

Dos caminos para el dinero

- **Financiación directa:** quien necesita dinero emite un activo (por ejemplo, un bono o unas acciones) y lo compra directamente el ahorrador, en un mercado. Lo usan el Estado y las empresas grandes.
- **Financiación indirecta:** un **intermediario financiero** capta el ahorro de muchos (depósitos) y presta a otros con su propio riesgo. Es el camino de casi todas las pymes, como Nexo Oficina.

Quién es quién. En cada operación hay tres papeles que se confunden con facilidad:

Tabla 1 · Emisor, intermediario y supervisor

Papel	Qué hace	Ejemplo (entidades ficticias)
Emisor	Crea el activo y recibe el dinero; si es depósito o deuda, debe devolverlo	Caja Miravalle, en un depósito a plazo de Nexo Oficina
Intermediario	Vende o gestiona el producto, aunque no siempre lo emite	Banco Alcotán, cuando vende el fondo de una gestora
Supervisor	Vigila que las entidades cumplan las normas; no garantiza las inversiones	Banco de España, para los bancos

Las funciones de los intermediarios. Un banco no solo «guarda dinero». Cumple cuatro funciones:

1. **Transformar plazos e importes:** con muchos depósitos pequeños concede préstamos grandes a años.
2. **Diversificar el riesgo:** presta a muchos clientes distintos; si uno no paga, el banco asume la pérdida y sigue debiendo los depósitos.
3. **Ahorrar costes de búsqueda e información:** estudia a quién presta, algo que un ahorrador no podría hacer con cada empresa.
4. **Prestar servicios de pago:** cuentas, transferencias, recibos, tarjetas y TPV, que mueven el dinero de cada día.

ACTIVIDADES

1. Explica con un ejemplo de Nexo Oficina por qué una misma empresa puede ser ahorradora en unos meses y necesitar financiación en otros.
2. ¿Financiación directa o indirecta? a) El Estado vende letras del Tesoro; b) Banco Alcotán concede la póliza a Nexo Oficina; c) una gran empresa vende bonos; d) Caja Miravalle presta a una pyme el dinero de sus depositantes.
3. En la venta de un fondo de inversión a través de Banco Alcotán, ¿quién es el emisor, quién el intermediario y quién el supervisor? ¿Por qué es importante no confundirlos?

5.2 Entidades bancarias y no bancarias

No todas las entidades financieras son bancos ni pueden hacer lo mismo. Ante una oferta, pregunta primero qué tipo de entidad es.

Las entidades de crédito. Son las únicas que pueden **recibir depósitos del público** y conceder créditos por cuenta propia. La ley nombra las principales:

LA NORMA DICE

Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito. Art. 1.1.a: son entidades de crédito las empresas autorizadas «cuya actividad consiste en recibir del público depósitos u otros fondos reembolsables y en conceder créditos por cuenta propia». Art. 1.2: a efectos de esa letra a), lo son «los bancos», «las cajas de ahorros», «las cooperativas de crédito» y «el Instituto de Crédito Oficial». Consulta la versión vigente.

Tabla 2 · Las entidades de crédito

Entidad	Rasgos principales
Banco	Sociedad anónima; la forma más habitual. Banco Alcotán (ficticio)
Caja de ahorros	Origen fundacional y obra social; hoy quedan muy pocas
Cooperativa de crédito	Sus clientes pueden ser socios; muchas son cajas rurales. Caja Miravalle (ficticia)
Instituto de Crédito Oficial (ICO)	Entidad pública: financia a empresas sobre todo a través de los bancos

Las entidades no bancarias. Otras entidades también financian, aseguran o invierten, pero **no pueden captar depósitos** del público:

- **Establecimientos financieros de crédito (EFC):** conceden préstamos y créditos, hacen *factoring*, arrendamiento financiero (*leasing*) o dan avales (Ley 5/2015, art. 6). Para financiarse no usan depósitos, sino préstamos de otras entidades o emisiones.
- **Entidades de pago y de dinero electrónico:** prestan servicios de pago (TPV, pasarelas de pago por internet, cuentas de pago); solo dan créditos cortos ligados a un pago (RDL 19/2018, art. 20.3; Ley 21/2011, art. 8.1.b).
- **Entidades aseguradoras:** cubren riesgos a cambio de una prima. Solo pueden adoptar las formas de la Ley 20/2015, art. 27 (sociedad anónima, mutua, cooperativa…); Seguros Cantil y Aldaba Seguros (ficticias) lo son.
- **Sociedades gestoras:** administran el dinero de los fondos de inversión (las vigila la CNMV) o de pensiones (la DGSFP); un banco o un agente solo los comercializa.
- **Empresas de servicios de inversión:** sociedades de valores (operan por cuenta propia y de clientes) y agencias de valores (solo de clientes) (Ley 6/2023, art. 128.1).

Tabla 3 · Qué puede ofrecer cada tipo de entidad

Entidad	Depósitos	Préstamos y créditos	Seguros	Fondos de inversión
Entidad de crédito	Sí	Sí	Solo los vende	Solo los vende
Establecimiento financiero de crédito	No	Sí	No	No
Aseguradora	No	No	Sí	No
Gestora de fondos	No	No	No	Sí, los crea y gestiona

Por qué le importa a Nexo Oficina. Un depósito solo se hace en una entidad de crédito. Una póliza o un *factoring* pueden venir de un banco o de un EFC. Un fondo lo crea una gestora y el seguro de la furgoneta lo da una aseguradora, aunque los dos se firmen en el banco. Ianire lo resume en su lista: «Pregunta siempre quién es la entidad que firma el contrato».

ACTIVIDADES

4. Clasifica en entidad de crédito o entidad no bancaria: a) Banco Alcotán; b) Caja Miravalle; c) un EFC de *leasing* de furgonetas; d) Seguros Cantil; e) el ICO; f) una entidad de pago que alquila TPV.

5. Un EFC ofrece a Nexo Oficina un *factoring* y, además, «una cuenta que paga un 3 % por el dinero que nos dejéis». ¿Qué le dirías a Aldara sobre la segunda parte de la oferta?

6. Ángela ofrece en su catálogo un seguro de vida para Aldara y un fondo de inversión. ¿Qué entidad está detrás de cada producto? ¿Y quién firma el contrato?

5.3 Supervisores y garantías

Un supervisor vigila a las entidades. Una garantía devuelve el dinero si una entidad cae. No son lo mismo, y ninguno de los dos protege de las pérdidas de una inversión.

Los tres supervisores. En España la vigilancia se reparte por tipo de entidad:

Tabla 4 · Quién supervisa a quién

Supervisor	A quién vigila	Norma
Banco de España	Entidades de crédito (junto con el BCE), EFC y entidades de pago	Ley 10/2014, art. 50 (entidades de crédito)
Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV)	Mercados de valores y quienes actúan en ellos: empresas de servicios de inversión, gestoras de fondos de inversión	Ley 6/2023, art. 18.1
Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones (DGSFP)	Aseguradoras y reaseguradoras; también los fondos de pensiones y sus gestoras	Ley 20/2015, art. 7

Supervisar no es garantizar: el Banco de España vigila que Banco Alcotán sea solvente, pero no responde de la mala inversión de un cliente; la CNMV registra los folletos de los fondos, pero no asegura que ganen dinero.

Antes de contratar, comprueba. Los tres supervisores publican en su web el registro de las entidades autorizadas. Si una entidad no aparece, no se contrata con ella. Y si alguien promete mucha rentabilidad «sin riesgo», desconfía: en finanzas, más rentabilidad casi siempre significa más riesgo.

El Fondo de Garantía de Depósitos (FGD). Si una entidad de crédito no puede devolver los depósitos, el **FGD** paga a cada depositante, por regla general, hasta **100.000,00 €** (RDL 16/2011, art. 10.1). Lo que hay que saber:

- **Cubre depósitos de dinero:** cuentas corrientes, cuentas de ahorro y depósitos a plazo en una entidad de crédito.
- **El límite es por depositante y por entidad**, no por cuenta: dos cuentas en el mismo banco suman; una cuenta con varios titulares se reparte según el contrato o, si no dice nada, a partes iguales.
- **También cubre a las empresas**, no solo a las personas: Nexo Oficina, como sociedad, está cubierta hasta 100.000,00 € en Banco Alcotán y otros 100.000,00 € en Caja Miravalle.
- **No cubre la pérdida de valor** de un fondo de inversión, unas acciones o unos bonos. Existe una garantía aparte, también de hasta 100.000,00 €, para el inversor cuyos valores no le pueda devolver la entidad que los custodia (art. 10.2), pero no le devuelve lo que haya perdido porque su inversión baje.

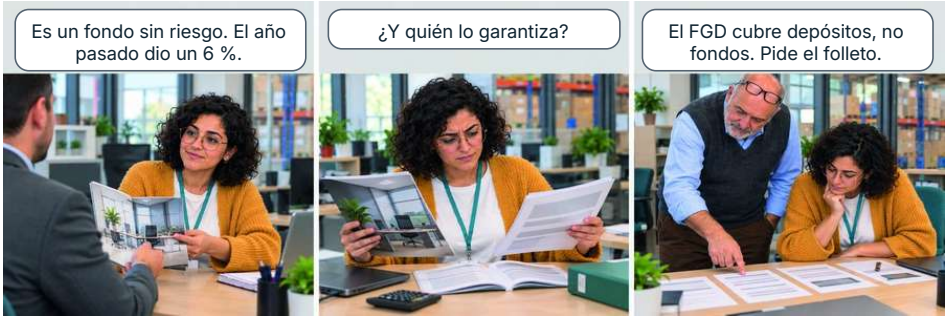
Qué supondría para Nexo Oficina. Si Banco Alcotán cayera, el FGD pagaría a Nexo Oficina su saldo hasta 100.000,00 €: los 3.500,00 € previstos a final de abril, enteros.

LA NORMA DICE

Real Decreto 2606/1996, de 20 de diciembre, sobre fondos de garantía de depósitos. Art. 7.4: las garantías se aplicarán «por depositante, sea persona natural o jurídica y cualesquiera que sean el número y clase de depósitos de efectivo en que figure como titular en la misma entidad». Consulta la versión vigente.

Ejemplo resuelto. ¿Cuánto cubre el FGD? (casos ficticios)

Situación	Cálculo	Cubierto (€)	Sin cubrir (€)
Una empresa con 120.000,00 € en una cuenta de un banco	120.000,00 − 100.000,00	100.000,00	20.000,00
70.000,00 € y 50.000,00 € en dos cuentas del mismo banco	70.000,00 + 50.000,00 = 120.000,00	100.000,00	20.000,00
70.000,00 € en un banco y 50.000,00 € en otro	Cada entidad por separado	120.000,00	0,00
15.000,00 € en un fondo de inversión que baja un 4 %	No es un depósito: el FGD no cubre nada; vale 15.000,00 − 600,00 = 14.400,00	0,00	15.000,00



CLAVE · DEPÓSITO NO ES FONDO

En un **depósito**, la entidad debe devolverte el dinero y lo cubre el FGD. En un **fondo**, recuperas lo que valga tu parte el día que la vendas, que puede ser menos de lo que pusiste.

ACTIVIDADES

7. Explica la diferencia entre supervisor y garantía con el Banco de España y el FGD.
8. Calcula lo que cubriría el FGD: a) una sociedad con 85.000,00 € en una cuenta corriente y 40.000,00 € en un depósito del mismo banco; b) una cuenta de 150.000,00 € con dos titulares a partes iguales.
9. ¿En qué supervisor comprobarías que están autorizados: a) una aseguradora; b) una gestora de fondos; c) un EFC?

5.4 Los mercados financieros

Un mercado es el sitio donde se compran y venden los activos financieros y donde se forma su precio, es decir, el tipo de interés o la cotización.

Por el plazo

- **Mercado monetario:** activos a **corto plazo** (hasta un año o poco más), en general con poco riesgo y mucha liquidez: letras del Tesoro, pagarés de empresa, préstamos entre bancos. De la financiación a corto plazo entre bancos, sin garantía, se calcula el **euríbor**, índice oficial de muchos préstamos a tipo variable (Orden EHA/2899/2011, art. 27.1.d).
- **Mercado de capitales:** activos a **medio y largo plazo**. Se divide en **renta fija** (bonos y obligaciones: el emisor promete devolver el capital con unos intereses) y **renta variable** (acciones: el inversor es socio y cobra dividendos si la sociedad acuerda repartirlos).

Por el momento de la compra. En el **mercado primario** el emisor vende un activo nuevo y recibe el dinero. En el **mercado secundario** los inversores se venden entre sí activos ya emitidos: el emisor no recibe nada, pero el secundario da **liquidez**, porque permite vender antes del vencimiento.

Otros mercados. En el **mercado de divisas** se cambian monedas (una empresa que importa en dólares lo necesita). En el **mercado de derivados** se negocian contratos sobre el precio futuro de otro activo (un tipo de interés, una divisa, una materia prima), que algunas empresas usan para protegerse de sus variaciones.

Tabla 5 · Mercados y productos que puede usar una pyme

Mercado	Qué se negocia	Ejemplo para una pyme
Monetario	Activos a corto plazo	Letras del Tesoro o un fondo monetario para un excedente de unos meses
Capitales, renta fija	Bonos y obligaciones	Poco usado por una pyme: plazos largos y precio que cambia
Capitales, renta variable	Acciones	No es para la tesorería: riesgo de pérdida
Divisas	Monedas	Pagar a un proveedor de fuera de la zona euro
Crédito bancario	Préstamos, créditos y descuento	Póliza de crédito, préstamo, descuento de efectos

La regla de la tesorería. El dinero de la tesorería tiene **fecha** (nómina, proveedor, impuestos): una pyme coloca sus excedentes en productos de **corto plazo, poco riesgo y fácil liquidez**, y deja la renta variable para el dinero que no necesitará en años.

EN TU SECTOR

Comercio exterior: compra divisas y a veces fija hoy el cambio de un pago futuro. **Agricultura:** algunas cooperativas fijan con derivados el precio de la cosecha. **Construcción:** pide avales a bancos. **Comercio minorista:** cobra casi todo con TPV.

ACTIVIDADES

10. Clasifica cada activo en mercado monetario o de capitales, y en renta fija o variable si procede: a) letra del Tesoro a seis meses; b) acción de una empresa cotizada; c) bono del Estado a diez años; d) pagaré de empresa a tres meses.
11. Explica con tus palabras por qué el mercado secundario es importante aunque el emisor no reciba dinero en él.
12. Aldara prevé un excedente de al menos 5.000 € sobre el colchón de octubre a diciembre. ¿Qué mercado y qué producto encajan? ¿Por qué no compraría acciones?

5.5 Productos para cobrar, pagar, financiarse y ahorrar

El mejor producto es el que encaja con la finalidad, el plazo y la liquidez que necesitas.

Cinco finalidades. Antes de elegir un producto, Teodoro pregunta siempre **para qué** es:

Tabla 6 · Productos por finalidad

Finalidad	Productos habituales
Cobrar	Transferencia recibida, recibo domiciliado (adeudo SEPA), TPV, remesa de efectos al cobro
Pagar	Transferencia emitida, domiciliación de recibos, tarjeta de empresa, pagaré, cheque, *confirming*
Cubrir una falta temporal de liquidez	Póliza de crédito, descuento de efectos, *factoring*
Financiar una inversión	Préstamo, *leasing* (o *renting*, que es alquilar)
Colocar un excedente	Cuenta remunerada, depósito a plazo, fondo monetario, letras del Tesoro

Seis campos. Para comparar productos, Ianire prepara una **ficha de producto**:

1. **Finalidad:** cobro, pago, falta temporal de liquidez, inversión o excedente.
2. **Plazo:** cuánto dura o cuándo se devuelve.
3. **Coste o rentabilidad:** intereses, comisiones y gastos que cobra la entidad, o lo que paga al cliente. En estas fichas solo se anotan las condiciones; los cálculos llegan en las próximas unidades.
4. **Liquidez:** cuándo y con qué coste se puede recuperar el dinero.
5. **Documentación:** qué pide la entidad para contratarlo.
6. **Estado: hipotético** (se estudia), **solicitado** (pedido, sin respuesta) o **concedido** (firmado).

Póliza o préstamo. Para una falta de dinero de unas semanas, como la de mayo, encaja la **póliza de crédito**: se dispone lo que hace falta y se paga interés solo por lo dispuesto. Para comprar la furgoneta de diciembre, un bien que se usará años, encaja un **préstamo** a varios años.

Descuento o gestión de cobro. Con las letras de Academia Lumbre hay dos caminos. En la **gestión de cobro**, el banco cobra la letra al vencimiento y la ingresa; cobra una comisión con IVA (4312 Efectos comerciales en gestión de cobro; comisión en 626 Servicios bancarios y similares). En el **descuento**, el banco **adelanta** el importe, menos intereses y comisiones (665 Intereses por descuento de efectos y operaciones de «factoring»), y si el cliente no paga, se lo vuelve a cargar (descuento «salvo buen fin»). Es lo que propone Ambrosio.

La documentación. Para abrir una cuenta a una sociedad, la entidad pide la escritura, el NIF, los poderes de quien firma y quiénes son sus titulares reales (prevención del blanqueo de capitales). Para financiar, añade las cuentas anuales y la **previsión de tesorería** de la unidad 4.

Ejemplo resuelto. La ficha de la póliza de Banco Alcotán (producto ya concedido)

Campo	Póliza de crédito de Banco Alcotán (entidad ficticia)
Finalidad	Cubrir faltas temporales de liquidez, como la de mayo
Plazo	Un año: del lunes 25/01/2027 al martes 25/01/2028
Coste	6 % nominal anual sobre lo dispuesto (días naturales, base 360), liquidado por trimestres; apertura 0,50 % del límite (10.000,00 × 0,005 = 50,00 €); no disponibilidad 0,10 % trimestral del saldo medio no dispuesto
Liquidez	Hasta 10.000,00 € en el día, por orden a Ángela o banca electrónica
Documentación	Escritura, poderes de Aldara, cuentas de 2026 y previsión de 2027
Estado	Concedido (firmado el 25/01/2027)



ACTIVIDADES

13. Indica la finalidad de cada producto: a) TPV; b) depósito a plazo; c) *confirming*; d) préstamo para una nave; e) recibo domiciliado de Mensajería Ábrego.

14. Explica a Aldara, en tres líneas, la diferencia entre llevar las letras de Academia Lumbre a gestión de cobro o descontarlas. ¿Cuál elegirías si en junio no faltara dinero?

15. Clasifica en hipotético, solicitado o concedido, a fecha 12/04/2027: a) la póliza de Banco Alcotán; b) la línea de descuento que propone Ambrosio; c) el préstamo para la furgoneta; d) la cuenta corriente de Banco Alcotán.

CASO RESUELTO · PASO A PASO

Diez fichas de producto para Nexo Oficina

Caso ficticio. El 12/04/2027 Ianire ordena para Aldara el catálogo de Ángela, la propuesta de Ambrosio y lo que ya usa Nexo Oficina.

Paso 1. Las necesidades. Cobrar (transferencias y letras de Academia Lumbre), pagar, cubrir la falta de mayo (7.816 €) y colocar el excedente de otoño.

Paso 2. Las diez fichas, resumidas

Producto	Finalidad	Plazo	Coste o rentabilidad	Liquidez	Estado
Cuenta corriente	Cobrar y pagar	Indefinido	Comisiones del contrato	Inmediata	Concedido
Transferencia	Cobrar y pagar	D+1; inmediata, 10 s	Según contrato; inmediata, no más cara	—	Concedido
Recibo domiciliado	Pagar	Mensual	Según contrato	—	Concedido
TPV	Cobrar	Indefinido	Comisión por cobro	En días	Hipotético
Remesa al cobro	Cobrar letras	Al vencimiento	Comisión por efecto	Al vencimiento	Hipotético
Descuento	Falta temporal	Al vencimiento	Intereses, comisión y gastos	Inmediata	Hipotético
Póliza de crédito	Falta temporal	Un año	6 % sobre lo dispuesto y comisiones	En el día	Concedido
Préstamo	Inversión	Años	Intereses y comisiones	Al firmar	Hipotético
Depósito a plazo	Excedente	Meses	Interés a favor	Al vencimiento	Hipotético
Fondo de inversión	Excedente	Sin plazo	Comisiones	En días; valor variable	Hipotético

Paso 3. Las entidades y la documentación. Cuenta, transferencias, recibos y póliza son de Banco Alcotán; el descuento lo propone Caja Miravalle; el fondo, una gestora a través de un comercial. Para la línea de descuento, Caja Miravalle pide la escritura, los poderes de Aldara, las cuentas de 2026 y la previsión de 2027.

RESULTADO

Para mayo, disponer de la póliza **ya concedida**. Para las letras de Academia Lumbre, gestión de cobro si no falta dinero y descuento si falta. Para el excedente, un depósito a plazo (lo cubre el FGD), no el fondo.

Comprueba que lo has entendido. a) ¿Por qué el TPV queda en «hipotético»? b) ¿Qué ficha cambiaría de estado si Aldara firma con Ambrosio?

PRÁCTICA

El mapa de agentes

Caso ficticio. Aldara quiere un esquema de una página con todos los agentes que aparecen en el catálogo y en las propuestas. Ianire lo prepara en Google Docs (u otra herramienta de texto o de hoja de cálculo).

Encargo. 1) Completa la plantilla. 2) Dibuja el mapa: supervisores arriba, entidades en medio, Nexo Oficina abajo. 3) Marca en rojo lo que **no** cubre el FGD. 4) ¿Cuánto cubriría el FGD con 7.500,00 € en Banco Alcotán y 9.000,00 € en un depósito de Caja Miravalle? 5) Escribe dos líneas para Ianire sobre el fondo «sin riesgo».

Plantilla TES-P05 · Mapa de agentes

Agente	Tipo (supervisor, entidad de crédito, entidad no bancaria, garantía)	¿Emite, intermedia, supervisa o garantiza?	¿Quién lo supervisa?	¿Qué productos suyos cubre el FGD?
Banco de España				
CNMV				
Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones				
Banco Alcotán				
Caja Miravalle				
Un establecimiento financiero de crédito				
Seguros Cantil				
Una gestora de fondos				
Fondo de Garantía de Depósitos				

Lista de cotejo

☐ Ningún supervisor aparece como garante.

☐ Fondo y seguro sin FGD.

☐ El punto 4 separa las dos entidades.

LECTURA Y DEBATE

La misma ventanilla



Relato ficticio. Aldara y Ianire se sientan en el despacho de Ángela, en la oficina de Banco Alcotán. Ianire lleva su lista y una pregunta que le ronda desde la visita del comercial.

—Si compramos el fondo aquí, en el banco, ¿lo garantiza el banco?

Ángela sonríe; se lo preguntan casi todos. Abre su catálogo y va señalando con el bolígrafo: «Esta cuenta y este depósito son nuestros: si algo nos pasara, os cubre el Fondo de Garantía. Este fondo lo crea una gestora; nosotros solo lo vendemos. Y este seguro es de una aseguradora. Todo se firma en esta mesa, pero detrás hay entidades distintas».

Ianire apunta en su lista tres columnas nuevas: «quién lo crea», «quién lo vende» y «quién lo vigila». Ángela le da el folleto del fondo: «Léelo entero. Si alguien te promete que no se puede perder dinero en un fondo, busca en el folleto la palabra *riesgo*».

Preguntas. 1) ¿Qué quiere decir Ángela con «detrás hay entidades distintas»? 2) ¿Qué productos de su catálogo cubre el FGD? 3) ¿Por qué Ianire añade tres columnas a su lista? 4) ¿Te ha pasado alguna vez que quien te vende algo no es quien responde de ello?

APRENDE CON LA IA

Ianire pregunta a un asistente de IA qué entidades pueden dar a Nexo Oficina una póliza de crédito y quién las vigila. Esta es la respuesta:

RESPUESTA DE LA IA

«Solo los bancos pueden conceder créditos a empresas; las cooperativas de crédito no son entidades de crédito, sino asociaciones de clientes. Todas las entidades financieras, también las aseguradoras, las supervisa la CNMV. Y no olvides que, como Nexo Oficina es una sociedad, el Fondo de Garantía de Depósitos no cubre su dinero: solo protege a las personas.»

Tu tarea. Localiza los cuatro errores, explica cada uno y escribe la respuesta correcta.

Ojo con la IA. Puede mezclar normas de otros países o de otras épocas. Comprueba cada afirmación en la norma o en la web del supervisor. Puedes resolver la actividad sin usar ninguna IA.

ACTIVIDADES FINALES

Comprueba

16. ¿Qué tres piezas forman el sistema financiero? Pon un ejemplo de cada una.
17. ¿Qué diferencia a una entidad de crédito de un establecimiento financiero de crédito?
18. Explica la diferencia entre mercado primario y secundario.
19. ¿Qué cubre el FGD y qué no cubre?

Aplica

20. Elige el producto de la tabla 6 que mejor encaja y justifícalo: a) una tienda quiere cobrar con tarjeta; b) una pyme necesita 4.000 € durante tres semanas; c) le sobran 6.000 € durante seis meses; d) quiere comprar una máquina que durará diez años.
21. Una sociedad tiene 60.000,00 € en una cuenta de Banco Alcotán, 50.000,00 € en un depósito del mismo banco y 30.000,00 € en un fondo comprado en Caja Miravalle. ¿Cuánto cubre el FGD? ¿Cuánto queda sin cubrir y por qué?
22. Prepara la ficha (seis campos) del depósito a plazo para el excedente de octubre de Nexo Oficina. Aún no hay oferta: indica qué datos faltan.
23. Escribe tres preguntas que harías al comercial del fondo «sin riesgo» antes de llevar la oferta a Aldara.

Investiga

24. Busca en la web del Banco de España el registro de entidades y comprueba que un banco que conozcas está inscrito. ¿Qué tipo de entidad es?
25. Busca en la web de la CNMV su apartado de advertencias sobre entidades no autorizadas. ¿Para qué sirve?

TESORERÍA AL DÍA · PASO 5 · MAPA DE PRODUCTOS Y ENTIDADES

Añade a tu dosier una hoja con el mapa de productos y entidades de Nexo Oficina a 12/04/2027, con una fila por producto y estas columnas: entidad, tipo de entidad, supervisor, producto, finalidad, estado y «¿lo cubre el FGD?». Incluye la cuenta corriente y la póliza de Banco Alcotán, la línea de descuento que propone Caja Miravalle, el préstamo de la furgoneta, el depósito para el excedente, el fondo del comercial y los seguros de diciembre (Seguros Cantil y Aldaba Seguros). Si aún no hay entidad, escribe «por decidir» y qué tipo de entidad puede ofrecerlo. La finalidad de los seguros es «cubrir un riesgo».

Comprueba tu dosier: 8 filas; 2 productos concedidos (los de Banco Alcotán) y 6 hipotéticos; 3 supervisores distintos; el FGD solo en la cuenta corriente y el depósito.

☐ Hecho ☐ Revisado ☐ Guardado

OJO PROFESIONAL

Documento: ficha del fondo «sin riesgo» del comercial

Documento ficticio: ficha que el comercial dejó a Ianire, con los datos que le contó de palabra. Contiene **cinco errores**.

N.º	Campo	Lo que dice la ficha
1	Producto	Fondo de inversión de renta fija a corto plazo
2	Quién lo crea	Una sociedad gestora de fondos; lo vende una entidad de crédito por medio de su comercial
3	Garantía	«Garantizado por el Fondo de Garantía de Depósitos hasta 100.000 €»
4	Supervisor	Banco de España
5	Rentabilidad	«6 % asegurado: es lo que dio el año pasado»
6	Comisiones	No se indican
7	Liquidez	«Recuperas el dinero en el momento, sin ninguna condición»
8	Documento que se debe leer antes de invertir	El folleto y el documento de datos fundamentales del fondo

Encargo. Señala las cinco líneas con error, explica por qué lo son y escribe cómo deberían quedar. Después indica si este fondo encaja con el dinero de la nómina de mayo y por qué.

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

AUTOEVALUACIÓN

1. Una entidad que capta depósitos del público y concede créditos es...
a) una entidad de crédito.
b) una aseguradora.
c) una gestora de fondos.

2. Las cooperativas de crédito...
a) no son entidades de crédito.
b) son entidades de crédito.
c) solo pueden dar seguros.

3. Las aseguradoras las supervisa...
a) el Banco de España.
b) la CNMV.
c) la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones.

4. El FGD cubre...
a) 100.000 € por depositante y entidad.
b) 100.000 € por cuenta.
c) cualquier inversión sin límite.

5. Una sociedad como Nexo Oficina...
a) no está cubierta por el FGD.
b) está cubierta por el FGD.
c) solo lo está si tiene menos de 10 trabajadores.

6. En un fondo de inversión, el partícipe...
a) tiene garantizado el capital por el FGD.
b) recupera lo que valga su parte.
c) cobra un interés fijo.

7. Las letras del Tesoro se negocian en el mercado...
a) monetario.
b) de renta variable.
c) de divisas.

8. En el mercado secundario...
a) el emisor recibe el dinero.
b) los inversores se venden activos ya emitidos.
c) solo se negocian divisas.

9. Para una falta de dinero de unas semanas encaja...
a) un préstamo a cinco años.
b) una póliza de crédito.
c) un fondo de inversión.

10. En la gestión de cobro de una letra, el banco...
a) adelanta el dinero.
b) cobra al vencimiento y lo ingresa.
c) compra la letra sin recurso.

Ya sé...

- ☐ describir las piezas del sistema financiero y las funciones de los intermediarios.
- ☐ diferenciar entidades de crédito, entidades no bancarias y supervisores.
- ☐ explicar qué cubre el FGD y qué no.
- ☐ relacionar cada mercado con lo que negocia.
- ☐ preparar una ficha de producto y elegir el producto según su finalidad.



UNIDAD 6

El interés simple y compuesto

Bloque 2 · El sistema financiero y el cálculo financiero

EN ESTA UNIDAD APRENDERÁS A…

- Explicar por qué el dinero cambia de valor con el tiempo.
- Calcular intereses y montantes en capitalización simple.
- Actualizar un capital con la actualización racional simple.
- Calcular montantes en capitalización compuesta.
- Convertir un tipo nominal en efectivo e indicar siempre la base de días.

SITUACIÓN DE PARTIDA

Viernes 14 de mayo de 2027. Abdón, el gerente de Academia Lumbre, llama a Nexo Oficina. La factura de 10.000,00 € de los materiales de abril vence hoy, pero su academia espera el cobro de una subvención en verano: «¿Os lo puedo pagar dentro de 90 días? Os pago en agosto con un 6 %».

Esa misma mañana pasan otras dos cosas:

- Ambrosio, director de la oficina de Caja Miravalle, le enseña a Aldara un depósito a dos años al 3 % anual «para cuando os sobre dinero en otoño».
- Casandra, una administrativa de otra empresa a la que Ianire conoció en un curso, le pasa una hoja de cálculo «que lo resuelve todo».

Ianire coge la calculadora: «6 % de 10.000… ¡600 €!». Teodoro sonríe y le pide que espere a terminar la unidad antes de decírselo a Aldara.

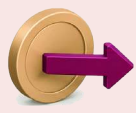
PARA EMPEZAR

1. ¿Prefieres que te den 1.000 € hoy o dentro de un año? ¿Por qué?
2. Si un tipo es del 6 % anual, ¿cuánto crees que se paga por 90 días?
3. ¿Qué crees que significa que un depósito «capitaliza» los intereses?



Valor en el tiempo

6.1



Capitalización simple

6.2



Actualización

6.3



Capitalización compuesta

6.4



Nominal y efectivo

6.5

6.1 El valor del dinero en el tiempo

1.000 € hoy no valen lo mismo que 1.000 € dentro de un año. Toda la matemática financiera sale de esta idea.

Por qué el dinero de hoy vale más. Quien tiene el dinero hoy puede usarlo: pagar a un proveedor, devolver lo dispuesto de una póliza o colocarlo en un depósito y cobrar intereses. Quien lo recibe más tarde pierde esa posibilidad durante un tiempo. El **interés** es el precio de ese tiempo: lo que paga quien usa un dinero que no es suyo, o lo que cobra quien renuncia a usar el suyo.

Capital financiero. En finanzas, una cantidad de dinero no se describe solo por su importe, sino por el importe **y** la fecha en que está disponible. A ese par se le llama **capital financiero**: 10.000,00 € el viernes 14/05/2027 y 10.000,00 € el jueves 12/08/2027 son capitales distintos, aunque el importe coincida.

Los elementos de una operación

- **Capital inicial (C_0):** el importe de partida.
- **Capital final o montante (C_n):** el importe al final de la operación, con los intereses.
- **Interés (I):** la diferencia entre los dos: $I = C_n - C_0$.
- **Tipo de interés (i):** el precio por unidad de capital y de tiempo, casi siempre **anual**.
- **Tiempo (n):** la duración, expresada en la **misma unidad** que el tipo. Si el tipo es anual y el plazo está en días, n = días / base.

La base de días. Para pasar de días a años hay que dividir entre una **base**: **360** (año comercial, la que pacta Banco Alcotán en la póliza) o **365** (año civil; algunos contratos usan 366 en los bisiestos). Los días se cuentan como **fecha final – fecha inicial**: se cuenta uno de los dos extremos, no los dos. La base la fija el contrato: por eso hay que **escribirla siempre** al lado del resultado.

Ejemplo resuelto. Los días del aplazamiento de Abdón

Tramo	Cálculo	Días
Mayo, del 14 al 31	31 − 14	17
Junio	mes completo	30
Julio	mes completo	31
Agosto, hasta el 12	12	12
Total	17 + 30 + 31 + 12	90

Noventa días desde el viernes 14/05/2027 llevan al **jueves 12/08/2027**. No es el 14/08: «tres meses» no son 90 días (del 14/05 al 14/08 hay 92). Este aplazamiento, de fecha fija, no se traslada al día hábil siguiente: esa regla es de las letras, los pagarés, los cheques y los plazos de impuestos.

El método de Teodoro. Antes de tocar la calculadora, Teodoro hace que Ianire resuelva cualquier problema financiero en cuatro pasos:

Tabla 1 · Cuatro pasos para cualquier cálculo financiero

Paso	Qué se hace	En el aplazamiento de Abdón
1. Datos	Capital, tipo, plazo, base y ley (simple o compuesta)	10.000,00 €; 6 % anual; 90 días; base 360; simple
2. Línea temporal	Una flecha con la fecha y el importe de cada capital	14/05/2027: 10.000,00 € → 12/08/2027: ?
3. Fórmula y sustitución	Se escribe la fórmula y se cambia cada letra por su dato	C_n = 10.000,00 × (1 + 0,06 × 90 / 360)
4. Comprobación inversa	Se deshace el cálculo y se vuelve al dato de partida	10.150,00 / 1,015 = 10.000,00

Lo que de verdad cuesta esperar. Mientras Abdón no paga, Nexo Oficina tiene dispuesta la póliza de Banco Alcotán, que cuesta un **6 % anual** (base 360) sobre lo dispuesto. Si cobrara, podría devolver antes lo dispuesto y ahorrarse ese interés. Por eso Teodoro dice que el 6 % solo iguala el interés de la póliza: con menos, aplazar le costaría dinero (sin contar comisiones ni riesgo de impago).

ACTIVIDADES

1. Explica con un ejemplo de Nexo Oficina por qué 1.000 € hoy valen más que 1.000 € dentro de seis meses.

2. Cuenta los días naturales de estas operaciones (fecha final – fecha inicial): a) del 04/05/2027 al 14/05/2027; b) del 14/06/2027 al 13/08/2027; c) del 14/05/2027 al 14/08/2027.

3. Identifica C_o, i, n y la base en este enunciado: «Nexo Oficina presta 2.000 € a un cliente durante 60 días al 5 % anual, base 360».

6.2 La capitalización simple

Recuerda: ya calculaste intereses simples en Operaciones administrativas de compraventa. Aquí se usan para decidir.

La ley de capitalización simple. En **capitalización simple**, los intereses de cada periodo se calculan siempre sobre el **capital inicial** y no se suman al capital para producir nuevos intereses. Por eso el interés crece en línea recta con el tiempo:

$I = C_o \times i \times n$ y **$C_n = C_o \times (1 + i \times n)$**

Con el plazo en días: **$I = C_o \times i \times$ días / base**.

Se usa en operaciones a **corto plazo** (normalmente, hasta un año): aplazamientos, intereses de la póliza, descuento de efectos.

Ejemplo resuelto. La oferta de Abdón (6 % anual, 90 días, base 360)

Paso	Operación	Importe (€)
Interés	10.000,00 × 0,06 × 90 / 360	150,00
Montante el jueves 12/08/2027	10.000,00 + 150,00	10.150,00

No son 600 €: el 6 % es **anual** y 90 días son la cuarta parte de un año comercial; 600,00 € sería el interés de un año entero.

Tiempo y tipo mandan. En simple, el interés es **proporcional** al tiempo y al tipo: el doble de días, el doble de interés; el doble de tipo, el doble de interés.

Tabla 2 · Interés de 10.000,00 € en simple (base 360)

Plazo	Al 4 % (€)	Al 6 % (€)	Al 8 % (€)
30 días	33,33	50,00	66,67
60 días	66,67	100,00	133,33
90 días	100,00	150,00	200,00
360 días	400,00	600,00	800,00

Por eso un aplazamiento largo o un tipo alto se notan enseguida en la tesorería: cada mes de retraso del pago de Abdón vale unos 50,00 € al 6 %.



Tipo y tiempo en la misma unidad. En simple, un tipo anual se pasa a mensual dividiendo entre 12 (a trimestral, entre 4), porque los intereses no se acumulan: 6 % anual = 0,5 % mensual. Ejemplo: 3.000,00 € al 4 % durante 7 meses: 3.000,00 × 0,04 × 7 / 12 = 70,00 €.

Comprobación con tipos proporcionales. Los 90 días de Abdón son tres meses comerciales de 30 días. Con el tipo mensual: 10.000,00 × 0,005 × 3 = 150,00 €; con el trimestral: 10.000,00 × 0,015 × 1 = 150,00 €. Da lo mismo, porque en simple los tipos proporcionales son **equivalentes**: producen el mismo interés en el mismo tiempo. En compuesta no ocurre (6.5).

El redondeo. Se calcula con todos los decimales y se redondea **al céntimo** solo el resultado final, con la mitad hacia arriba: 13,333… → 13,33; 73,975 → 73,98. Si se redondean los pasos intermedios, el resultado puede cambiar en algún céntimo.

Despejar el tipo o el tiempo. De la misma fórmula salen:

- el tipo: **$i = I / (C_0 \times n)$**. Si 10.000,00 € producen 150,00 € en 90 días (base 360): i = 150,00 / (10.000,00 × 90 / 360) = 0,06, un **6 %** anual;

- el tiempo: **$n = I / (C_0 \times i)$**. Para que 10.000,00 € al 6 % produzcan 100,00 €: n = 100,00 / (10.000,00 × 0,06) = 1/6 de año, es decir, 60 días con base 360.

Ejemplo resuelto. Diez días de póliza. El martes 04/05/2027 Nexo Oficina dispuso 8.000,00 € de la póliza y el viernes 14/05 devolvió 3.000,00 €. Los primeros diez días, el interés de esos 8.000,00 € fue 8.000,00 × 0,06 × 10 / 360 = 13,33 € (13,333… redondeado al céntimo).

ACTIVIDADES

4. Calcula el interés y el montante: a) 5.000,00 € al 4 % anual durante 45 días, base 360; b) 2.400,00 € al 3 % anual durante 8 meses.
5. ¿A qué tipo anual (base 360) se han prestado 6.000,00 € si en 120 días han producido 90,00 € de interés?
6. Abdón propone ahora pagar dentro de 60 días con el mismo 6 %. ¿Qué día pagaría y cuánto?

6.3 La actualización racional simple

Capitalizar es llevar un capital hacia el futuro. Actualizar es traerlo hacia hoy.

Qué es actualizar. Actualizar es calcular cuánto vale **hoy** un capital que se cobrará o pagará en el futuro. Es la operación inversa de la capitalización: si 10.000,00 € de hoy se convierten en 10.150,00 € dentro de 90 días al 6 %, entonces 10.150,00 € dentro de 90 días valen hoy 10.000,00 €.

La actualización racional simple. Se despeja C_0 en la fórmula del montante:

$$C_0 = C_n / (1 + i \times n)$$

y la diferencia entre los dos capitales se llama **descuento racional**: $C_n - C_0$. Es exactamente el interés que esos C_0 habrían producido.

Ejemplo resuelto. La comprobación inversa del aplazamiento. Teodoro le enseña a Ianire a comprobar cada cálculo deshaciéndolo:

Paso	Operación	Importe (€)
Factor de capitalización	1 + 0,06 × 90 / 360	1,015
Valor hoy del pago de agosto	10.150,00 / 1,015	10.000,00
Descuento racional	10.150,00 − 10.000,00	150,00

Si la comprobación, redondeada al céntimo, no devuelve el capital de partida, hay un error en el tipo, en los días o en la base.

Ejemplo resuelto. ¿Cuánto vale hoy un cobro futuro? Nexo Oficina cobrará 6.050,00 € dentro de 60 días. Al 6 % anual, base 360, ese cobro vale hoy 6.050,00 / (1 + 0,06 × 60 / 360) = 6.050,00 / 1,01 = **5.990,10 €** (5.990,0990… redondeado al céntimo). Si alguien le ofreciera hoy 5.950,00 € a cambio de ese cobro, Nexo Oficina saldría perdiendo 40,10 € frente a esperar.

Ejemplo resuelto. El pronto pago de Proveedor Norte. Proveedor Norte ofrece a Nexo Oficina un 1 % de descuento si paga una factura de 5.000,00 € treinta días antes: 4.950,00 € hoy o 5.000,00 € dentro de 30 días. ¿Le conviene, aunque tenga que disponer de la póliza al 6 %? Se calcula el tipo que hay escondido en la oferta, con la fórmula del tipo de la capitalización simple (base 360):

Paso	Operación	Resultado
Interés que «cobra» quien espera	5.000,00 − 4.950,00	50,00 €
Tipo del periodo	50,00 / 4.950,00	1,0101 %
Tipo anual	0,010101 × 360 / 30	12,12 %

Pagar antes rinde un **12,12 %** anual, el doble de lo que cuesta la póliza: conviene pagar antes, aunque haya que disponer de ella. Aldara lo aprueba y Teodoro anota el nuevo pago en la previsión.

CLAVE · RACIONAL NO ES COMERCIAL

En la **actualización racional**, el interés se calcula sobre el capital de **hoy**. En el **descuento comercial**, que usan los bancos al descontar letras (unidad 7), se calcula sobre el **nominal** del efecto. Con los mismos datos, el comercial da un poco más de descuento.

ACTIVIDADES

7. ¿Cuánto vale hoy un pago de 4.080,00 € que vence dentro de 120 días, al 6 % anual y base 360?
8. Comprueba con la actualización racional el resultado de la actividad 4 a).
9. Abdón ofrece pagar 10.150,00 € dentro de 90 días o 10.080,00 € dentro de 30 días. Con un 6 % anual (base 360), ¿qué opción vale más hoy para Nexo Oficina?

6.4 La capitalización compuesta

En compuesta, los intereses de cada periodo se suman al capital y producen nuevos intereses: interés de los intereses.

La ley de capitalización compuesta. Al final de cada periodo, los intereses se **acumulan** al capital (se **capitalizan**) y el periodo siguiente se calcula sobre el total, con los intereses ya ganados. Por eso el capital no crece en línea recta, sino cada vez más deprisa, como una bola de nieve:

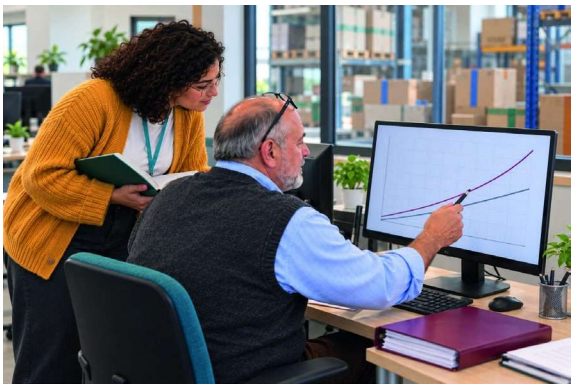
$$C_n = C_0 \times (1 + i)^n$$

donde i es el tipo de **cada periodo** y n el número de periodos. Se usa a **más de un año** cuando se capitalizan los intereses: depósitos, préstamos (unidad 9), planes de ahorro. El factor $(1 + i)^n$ se calcula con la tecla de potencia de la calculadora (x^y o ^) o, en la hoja de cálculo, con el signo ^: =10000*(1+0,03)^2.

Ejemplo resuelto. El depósito de Ambrosio (10.000,00 € a dos años, 3 % efectivo anual, capitalización anual)

Año	Compuesta: capital al final (€)	Simple: capital al final (€)
1	10.000,00 × 1,03 = 10.300,00	10.000,00 × (1 + 0,03) = 10.300,00
2	10.300,00 × 1,03 = 10.609,00	10.000,00 × (1 + 0,03 × 2) = 10.600,00
3	10.000,00 × $1{,}03^3$ = 10.927,27	10.000,00 × (1 + 0,03 × 3) = 10.900,00
5	10.000,00 × $1{,}03^5$ = 11.592,74	10.000,00 × (1 + 0,03 × 5) = 11.500,00

A dos años, el depósito compuesto da **10.609,00 €**, 9,00 € más que en simple: los intereses del segundo año sobre los 300,00 € del primero (300,00 × 0,03 = 9,00 €). Con más años, la diferencia crece cada vez más.



Menos de un año. Si el plazo es menor que el periodo de capitalización (n menor que 1), la compuesta da **menos** que la simple. Los 10.000,00 € de Abdón a 90 días al 6 %: en simple, 10.150,00 €; en compuesta, 10.000,00 × 1,06 elevado a 90/360 = 10.146,74 €. Por eso a corto plazo se suele pactar en simple; manda la ley del contrato, no la que dé más.

Hacia atrás. Para saber cuánto hay que depositar hoy para tener un importe dentro de n años: $\mathbf{C_0 = C_n / (1 + i)^n}$. Para tener 10.609,00 € dentro de dos años al 3 %: 10.609,00 / $1{,}03^2$ = 10.000,00 €.

Tabla 3 · Qué ley se usa en cada operación de Nexo Oficina

Operación	Plazo	Ley	Unidad
Aplazamiento de un cobro	Días	Simple	6
Intereses de la póliza	Días (base 360)	Simple, liquidación trimestral	8
Descuento de letras	Días	Descuento comercial simple	7
Préstamo de la furgoneta	Cuatro años	Compuesta	9
Depósito con capitalización	Años	Compuesta	10

PARA SABER MÁS

La regla del 72. Para saber a ojo cuánto tarda un capital en duplicarse en compuesta, divide 72 entre el tipo: al 3 %, unos 72 / 3 = 24 años. Comprobación: 1,03 elevado a 24 = 2,03. Es una aproximación para hacerse una idea, no un cálculo para un contrato.

EN TU SECTOR

Comercio: el aplazamiento de un cliente se calcula en simple y se compara con el coste de la póliza. **Hostelería:** el ahorro de la temporada alta se coloca a pocos meses. **Construcción e inmobiliaria:** obras e hipotecas a muchos años, en compuesta.

ACTIVIDADES

10. Calcula el montante de 8.000,00 € a cuatro años al 2,5 % efectivo anual, en compuesta y en simple. ¿Cuál es la diferencia?
11. ¿Cuánto debería depositar hoy Nexo Oficina para tener 5.000,00 € dentro de dos años al 2 % efectivo anual?
12. Casandra calcula el aplazamiento de Abdón en compuesta. ¿Qué obtiene y por qué no es correcto?

6.5 Tipos nominales y efectivos

Un 6 % no es siempre el mismo 6 %: depende de cada cuánto se liquiden.

Tipo nominal. El **tipo nominal anual** (j) es el que se anuncia y se usa para calcular los intereses de cada periodo **dividiéndolo** entre el número de periodos del año (m): el tipo de cada periodo es j / m. Un 6 % nominal con liquidación mensual da un 0,5 % cada mes; con liquidación trimestral, un 1,5 % cada trimestre.

Tipo efectivo. Si los intereses de cada periodo se capitalizan o se reinvierten, al cabo del año se habrá ganado (o pagado) más que el nominal. El **tipo efectivo anual** (i) es el que mide de verdad ese rendimiento o ese coste:

$$i = (1 + j / m)^m - 1$$

Ejemplo resuelto. Un 6 % nominal con liquidación mensual

Paso	Operación	Resultado
Tipo mensual	0,06 / 12	0,005
Factor anual	$1{,}005^{12}$	1,061678
Tipo efectivo anual	1,061678 − 1	6,1678 %
Con liquidación trimestral	$(1 + 0{,}06 / 4)^4 - 1$	6,1364 %

Cuantas más liquidaciones al año, mayor es el tipo efectivo.

Tabla 4 · Un 6 % nominal según la frecuencia de liquidación

Liquidación	Periodos al año (m)	Tipo de cada periodo	Tipo efectivo anual
Anual	1	6 %	6,0000 %
Semestral	2	3 %	6,0900 %
Trimestral	4	1,5 %	6,1364 %
Mensual	12	0,5 %	6,1678 %

Ejemplo resuelto. El depósito con liquidación trimestral. Ambrosio también ofrece el depósito a dos años al 3 % **nominal** con liquidación trimestral, capitalizando los intereses: 8 trimestres al 3 / 4 = 0,75 % cada uno.

Cálculo	Operación	Resultado
Montante a dos años	$10.000{,}00 \times 1{,}0075^{8}$	10.615,99 €
Tipo efectivo anual	$1{,}0075^{4} - 1$	3,0339 %
Frente al 3 % efectivo anual	10.615,99 − 10.609,00	6,99 € más

Con el mismo «3 %», la liquidación trimestral da más: su efectivo es del 3,0339 %.

Del efectivo al periodo: el error de dividir. Al revés, para pasar de un tipo **efectivo** anual al de un periodo más corto **no se divide**: se busca el tipo que, acumulado, da el anual. Si el depósito paga un 5 % efectivo anual, el tipo mensual equivalente es:

i_{12} = (1 + 0,05) elevado a 1/12, menos 1 = 0,4074 %, no 5 / 12 = 0,4167 %.

Comprobación: $1{,}004074^{12} \approx 1{,}05$ (redondeo). El nominal se divide; el efectivo, no.

Tabla 5 · Tipos equivalentes a un 5 % efectivo anual

Periodo	Fórmula	Tipo equivalente	Si se dividiera (error)
Semestre	1,05 elevado a 1/2, menos 1	2,4695 %	2,5 %
Trimestre	1,05 elevado a 1/4, menos 1	1,2272 %	1,25 %
Mes	1,05 elevado a 1/12, menos 1	0,4074 %	0,4167 %

CLAVE · TAE Y COSTE EFECTIVO

La **TAE** (tasa anual equivalente) es el tipo efectivo legal que «iguala en cualquier fecha el valor actual de los efectivos recibidos y entregados a lo largo de la operación, por todos los conceptos» (Orden EHA/2899/2011, art. 4.2, con las excepciones del Banco de España). Se aplica a clientes **personas físicas** (art. 2.1); para Nexo Oficina, Teodoro calcula el **coste efectivo**. No llames TAE a cualquier tipo efectivo.

Los límites de comparar. Dos tipos solo se comparan si se expresan igual: efectivo anual, con la base de cada contrato y los mismos gastos. Un 6 % nominal mensual no es lo mismo que un 6 % efectivo.

ACTIVIDADES

13. Calcula el tipo efectivo anual de un 4 % nominal con liquidación trimestral.
14. Un depósito paga un 3 % efectivo anual. ¿Cuál es el tipo trimestral equivalente? ¿Por qué no es 0,75 %?
15. Ianire lee en el folleto de un crédito de un banco «6 % TAE» y en la póliza de Nexo Oficina «6 % nominal anual». ¿Son el mismo coste? Explícalo.

CASO RESUELTO · PASO A PASO

El aplazamiento de Abdón y el depósito de Ambrosio

Caso ficticio. El viernes 14/05/2027 Teodoro y Ianire preparan para Aldara los dos cálculos, con la base de días escrita y una comprobación inversa en cada uno.

Paso 1. Los datos. Aplazamiento: 10.000,00 €, 6 % anual, 90 días, capitalización simple, base 360. Depósito: 10.000,00 €, dos años, 3 % efectivo anual, capitalización compuesta anual.

Paso 2. La línea temporal del aplazamiento. Viernes 14/05/2027 (10.000,00 €) → 90 días → jueves 12/08/2027 (C_n = ?). Días: 17 + 30 + 31 + 12 = 90.

Paso 3. El aplazamiento en simple

Cálculo	Operación	Importe (€)
Interés	10.000,00 × 0,06 × 90 / 360	150,00
Montante	10.000,00 × (1 + 0,06 × 90 / 360)	10.150,00
Comprobación inversa	10.150,00 / (1 + 0,06 × 90 / 360)	10.000,00

Paso 4. El depósito en compuesta

Cálculo	Operación	Importe (€)
Montante	10.000,00 × $1{,}03^2$	10.609,00
Mismo depósito en simple	10.000,00 × (1 + 0,03 × 2)	10.600,00
Diferencia: intereses de intereses	300,00 × 0,03	9,00
Comprobación inversa	10.609,00 / $1{,}03^2$	10.000,00

Paso 5. Por qué los modelos dan resultados distintos. La simple calcula siempre sobre los 10.000,00 €; la compuesta suma cada año los intereses al capital. A menos de un año, la compuesta daría menos (10.146,74 €); a más de un año, da más. Cada operación se calcula con la ley que fija su contrato.

RESULTADO

Abdón pagaría **10.150,00 €** el jueves 12/08/2027: 150,00 € de interés, no 600,00 €. El depósito de Ambrosio daría **10.609,00 €** a los dos años, 9,00 € más que en simple.

Comprueba que lo has entendido. a) ¿Qué pasaría con el interés si el contrato dijera base 365? b) ¿Por qué el 6 % del aplazamiento coincide con el tipo de la póliza?

PRÁCTICA

La hoja de cálculo financiero

Caso ficticio. Ianire prepara en Google Sheets (u otra hoja de cálculo) una hoja con cuatro calculadoras: cada dato de entrada en su celda, la fórmula visible al lado del resultado y su comprobación.

Encargo. 1) Interés simple de 4.500,00 € durante 120 días al 5 % anual, con base 360 y con base 365. 2) Montante en compuesta de 6.000,00 € a tres años al 2 % efectivo anual. 3) Tipo efectivo anual de un 6 % nominal con liquidación mensual. 4) Tipo mensual equivalente a un 5 % efectivo anual. 5) Escribe la comprobación inversa de cada cálculo.

Plantilla TES-P06 · Calculadoras financieras

Calculadora	Datos de entrada	Fórmula	Resultado	Compro-bación
1a. Simple, base 360				
1b. Simple, base 365				
2. Montante compuesto				
3. Nominal a efectivo				
4. Efectivo a mensual				

Lista de cotejo

- ☐ Cada cálculo en días lleva su base; los demás, su periodo.
- ☐ Las fórmulas se ven en la hoja.
- ☐ Los importes se redondean al céntimo y los tipos efectivos y equivalentes, a cuatro decimales.
- ☐ El efectivo no se divide entre 12.
- ☐ Cada calculadora tiene su comprobación.

LECTURA Y DEBATE

El importe y la fecha



Relato ficticio. Ambrosio lleva treinta años en Caja Miravalle. Cuando enseña un depósito, nunca empieza por el porcentaje: pone sobre la mesa una hoja con dos cifras, lo que el cliente entrega hoy y lo que recibirá, con la fecha de cada una.

Aldara le pregunta por qué. Ambrosio se quita las gafas de media luna: «Porque un porcentaje solo no dice nada. ¿Es anual o mensual? ¿Simple o compuesto? ¿Con qué base? Hace años vino un cliente con dos ofertas al 3 %, convencido de que eran iguales. Una era simple y otra compuesta, una a 360 días y otra a 365. Cuando pusimos el importe y la fecha de cada una, la diferencia saltaba a la vista».

Ianire apunta la frase en su carpeta verde: «Importe y fecha, siempre». Esa tarde rehace la cuenta de Abdón: 10.000,00 € hoy, 10.150,00 € el 12 de agosto.

Preguntas. 1) ¿Por qué Ambrosio no empieza por el porcentaje? 2) ¿Qué cuatro datos faltan en «un 3 %»? 3) ¿Cómo escribirías la oferta de Abdón al estilo de Ambrosio? 4) ¿Has visto anuncios que solo dan un porcentaje? ¿Qué preguntarías?

APRENDE CON LA IA

Ianire pregunta a un asistente de IA cuánto cobrará Nexo Oficina si Academia Lumbre aplaza 10.000 € durante 90 días al 6 % anual. Esta es la respuesta:

RESPUESTA DE LA IA

«Noventa días son tres meses, así que Academia Lumbre pagará el 14 de agosto. Usa siempre la base 365, que es la que marca la ley para cualquier operación. Te recomiendo calcularlo en compuesta, porque el interés compuesto siempre da más que el simple. Y no te preocupes por cómo se liquiden los intereses: un 6 % anual es un 6 % se liquide como se liquide.»

Tu tarea. Localiza los cuatro errores, explica cada uno y calcula el importe correcto con sus operaciones.

Ojo con la IA. No ve el contrato: no sabe qué base ni qué ley se pactaron. Comprueba los días con un calendario. Puedes resolver la actividad sin usar ninguna IA.

ACTIVIDADES FINALES

Comprueba

16. ¿Qué es un capital financiero? ¿Por qué hay que dar siempre su fecha?
17. Escribe las fórmulas del montante en simple y en compuesta y explica la diferencia.
18. ¿Qué es actualizar un capital? ¿Para qué sirve la comprobación inversa?
19. ¿Qué diferencia hay entre tipo nominal, tipo efectivo y TAE?

Aplica

20. Calcula el interés de 7.200,00 € al 4,5 % anual durante 75 días, con base 360. Escribe la base junto al resultado.
21. Un cliente debe pagar 3.045,00 € dentro de 90 días. ¿Cuánto vale hoy al 6 % anual y base 360? Comprueba el resultado.
22. Compara dos depósitos de 5.000,00 € a tres años: a) 2,5 % efectivo anual en compuesta; b) 2,6 % anual en simple. ¿Cuál da más?
23. Convierte un 3,6 % nominal con liquidación mensual en efectivo anual. Después, convierte ese efectivo en mensual y comprueba que vuelves al 0,3 %.

Investiga

24. Busca en la web del Banco de España (portal del cliente bancario) qué es la TAE y para quién es obligatoria. Resúmelo en tres líneas.
25. Busca un anuncio de un depósito que dé el tipo nominal y la TAE. ¿Cuál es mayor en ese anuncio? ¿Por qué? ¿Pasaría lo mismo con otra periodicidad de abono?

TESORERÍA AL DÍA · PASO 6 · HOJA DE CÁLCULO FINANCIERO

Añade a tu dosier una hoja de cálculo financiero de Nexo Oficina con tres bloques: interés simple (capital, tipo, días, base, interés, montante y comprobación inversa), capitalización compuesta (capital, tipo, años, montante y comprobación) y tipos equivalentes (nominal y liquidaciones al año, efectivo anual; efectivo anual, tipo mensual). Pruébala con el aplazamiento de Abdón y el depósito de Ambrosio.

Comprueba tu dosier: interés 150,00 €, montante 10.150,00 € y comprobación 10.000,00 €; depósito 10.609,00 €; 6 % nominal mensual = 6,1678 % efectivo; 5 % efectivo = 0,4074 % mensual.

☐ Hecho ☐ Revisado ☐ Guardado

OJO PROFESIONAL

Documento: la hoja «que lo resuelve todo» de Casandra

Documento ficticio: hoja de cálculo que Casandra pasó a Ianire, con los datos de Nexo Oficina ya metidos por Ianire. Contiene **cinco errores**.

N.º	Celda	Contenido de la hoja
1	Capital del aplazamiento	10.000,00 €
2	Tipo pactado con Abdón	6 % anual, capitalización simple
3	Días	90, «del 14/05 al 14/08»
4	Interés	10.000 × 0,06 × 90 / días del año = 147,95 € (la hoja no dice qué base usa)
5	Montante	10.000 × 1,06^(90/360) = 10.146,74 €, «en compuesta, que es más exacto»
6	Depósito de Ambrosio	10.000 × 1,03² = 10.609,00 €
7	Tipo mensual del 5 % efectivo	5 % / 12 = 0,42 %
8	Efectivo de un 6 % nominal mensual	6,1678 %, «la TAE de la operación»

Encargo. Señala las cinco celdas con error, explica por qué lo son y escribe cómo deberían quedar. Después, añade a la hoja la comprobación inversa del aplazamiento.

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

AUTOEVALUACIÓN

1. Un capital financiero se define por...
a) su importe.
b) su importe y su fecha.
c) su tipo de interés.

2. 10.000 € al 6 % anual durante 90 días (base 360) producen...
a) 600,00 €.
b) 150,00 €.
c) 147,95 €.

3. Los días de una operación se cuentan...
a) contando los dos extremos.
b) como fecha final − fecha inicial.
c) siempre de 30 en 30.

4. En capitalización simple, los intereses...
a) se suman al capital cada periodo.
b) se calculan siempre sobre el capital inicial.
c) no dependen del tiempo.

5. La actualización racional simple calcula...
a) el valor hoy de un capital futuro.
b) el interés compuesto.
c) la TAE.

6. 10.000 € al 3 % compuesto durante dos años dan...
a) 10.600,00 €.
b) 10.609,00 €.
c) 10.300,00 €.

7. A menos de un año, la compuesta da...
a) más que la simple.
b) lo mismo.
c) menos que la simple.

8. Un 6 % nominal con liquidación mensual equivale a un efectivo anual...
a) del 6 %.
b) del 6,1678 %.
c) del 0,5 %.

9. El tipo mensual equivalente a un 5 % efectivo anual es...
a) 0,42 %.
b) 0,4074 %.
c) 5 %.

10. Al coste efectivo de una financiación de Nexo Oficina se le llama...
a) TAE.
b) coste efectivo.
c) tipo nominal.

Ya sé...

- ☐ explicar por qué el dinero cambia de valor con el tiempo y contar los días de una operación.
- ☐ calcular intereses y montantes en simple, con la base indicada.
- ☐ actualizar un capital y hacer la comprobación inversa.
- ☐ calcular montantes en compuesta y comparar con la simple.
- ☐ convertir un tipo nominal en efectivo y un efectivo en el de un periodo más corto.



UNIDAD 7

El descuento y la negociación de efectos

Bloque 2 · El sistema financiero y el cálculo financiero

EN ESTA UNIDAD APRENDERÁS A…

- Identificar los elementos de una letra de cambio y de un pagaré, y las formas de negociarlos.
- Calcular el descuento comercial de un efecto y compararlo con el racional.
- Obtener el líquido de una negociación con descuento, comisiones, mínimos y gastos.
- Liquidar una remesa de efectos y un efecto devuelto.
- Estimar el coste anual aproximado de una negociación, sin confundirlo con una TAE.

SITUACIÓN DE PARTIDA

Lunes 14 de junio de 2027. Nexo Oficina abrió el lunes 7 una cuenta en Caja Miravalle con una **línea de descuento** de 15.000 €. Abdón, gerente de Academia Lumbre, ha devuelto aceptada la letra de 6.000,00 € que Nexo Oficina le giró por su último pedido: vence el viernes 13 de agosto.

En julio y agosto la empresa paga más de lo que cobra. Ianire mira la letra y lo tiene claro: «Si la descontamos hoy, nos dan 6.000». Teodoro abre el contrato de la línea por la página de las condiciones y le pide algo más prudente: que calcule cuánto entra de verdad en la cuenta, cuánto cuesta y qué pasa si Academia Lumbre no paga. El lunes 21 llegará además una remesa con otras tres letras (caso ficticio).

PARA EMPEZAR

1. Si alguien te debe 100 € para dentro de dos meses y un banco te los adelanta hoy, ¿te dará los 100 €? ¿Por qué?
2. ¿Quién crees que pierde el dinero si el banco adelanta una letra y el cliente no la paga?
3. ¿Qué datos de un contrato mirarías antes de llevar letras al banco?



Efectos y negociación

7.1



Descuento comercial

7.2



Nominal, efectivo, líquido

7.3



Remesas y comisiones

7.4



Vencimientos e impagados

7.5

7.1 Los efectos comerciales y su negociación

Una letra aceptada es un derecho de cobro con fecha. Hasta esa fecha, la empresa puede guardarla, mandarla al banco para que la cobre o pedir que se la adelante.

Qué es un efecto comercial. Un **efecto comercial** es un documento que recoge un derecho de cobro a una fecha: sobre todo, la **letra de cambio** y el **pagaré**. En Operaciones administrativas de compraventa aprendiste a cumplimentarlos y a descontar un pagaré; aquí los sigues desde la cartera de Nexo Oficina hasta que el dinero llega a la cuenta, o vuelve.

Las personas de una letra. En la letra de Academia Lumbre intervienen tres personas:

- El **librador** emite la letra y ordena el pago: Nexo Oficina, que ha vendido y quiere cobrar.
- El **librado** es quien debe pagar: Academia Lumbre. Cuando firma la letra la **acepta** y se compromete a pagarla al vencimiento.
- El **tomador** es a quien se ha de pagar: Nexo Oficina. El **tenedor**, quien tiene la letra y puede cobrarla: Nexo o, si la **endosa**, el banco.

En el **pagaré** cambia el punto de partida: lo emite el propio deudor, el **firmante**, que promete pagar. Asesoría Calima paga a Nexo Oficina con pagarés «no a la orden»: Nexo los guarda en cartera hasta el vencimiento y los presenta al cobro. En esta unidad negociarás sobre todo letras.

Antes de negociarla, la letra C3 se comprueba: fecha, justificante y cuenta.

Documento 1 · Letra C3

(ficticia; datos principales)

Elemento	Dato
Librador y tomador	Nexo Oficina, S.L. (ID FICTICIO NO VÁLIDO)
Librado y aceptante	Academia Lumbre (Abdón, gerente)
Importe (nominal)	6.000,00 € (factura de 4.958,68 € + IVA 1.041,32 €)
Fecha y lugar de emisión	lunes 14/06/2027; domicilio simulado de Nexo Oficina
Vencimiento	viernes 13/08/2027 (a 60 días fecha)
Domiciliación del pago	CUENTA SIMULADA de Academia Lumbre
Clase de efecto timbrado	de 3.005,07 a 6.010,12 €: 16,83 €

El timbre de la letra. La letra de cambio paga un impuesto (actos jurídicos documentados) que se liquida al extenderla en un **efecto timbrado** de la clase que corresponde a su importe. Lo paga el **librador**: Nexo Oficina pagó 16,83 € cuando emitió la letra C3. Es un gasto de Nexo, no del banco, y no se resta al negociarla. Si una letra vence a más de seis meses desde su emisión, el timbre se calcula sobre el doble del importe.

Tabla 1 · Escala del timbre de las letras (extracto)

Importe de la letra (€)	Timbre (€)
De 751,28 a 1.502,53	4,21
De 1.502,54 a 3.005,06	8,41
De 3.005,07 a 6.010,12	16,83
De 6.010,13 a 12.020,24	33,66

LA NORMA DICE

Real Decreto Legislativo 1/1993, de 24 de septiembre, texto refundido de la Ley del Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales y Actos Jurídicos Documentados. Art. 34.1: «Estará obligado al pago el librador». Art. 36.2: si el vencimiento «exceda de seis meses, contados a partir de la fecha de su emisión, se exigirá el impuesto que corresponda al duplo de la base». Art. 37.1: la letra extendida en efecto timbrado de cuantía inferior pierde «la eficacia ejecutiva que les atribuyen las leyes». Consulta la versión vigente.

Tres formas de usar un efecto. Nexo Oficina puede guardar la letra **en cartera** y presentarla al vencimiento; enviarla al banco **en gestión de cobro**, para que la cobre al vencimiento a cambio de una comisión; o **descontarla**: el banco adelanta hoy el importe, menos intereses, comisión y gastos (7.4 compara las dos últimas).

La línea de descuento. Es el contrato por el que el banco se compromete a descontar efectos hasta un **límite de riesgo vivo**: la suma de los efectos descontados que todavía no han vencido. La de Nexo Oficina con Caja Miravalle se firmó el 07/06/2027 por un año y tiene un límite de 15.000,00 €. Cuando un efecto vence y se paga, su importe vuelve a quedar disponible.

Salvo buen fin. El banco descuenta **«salvo buen fin»**: si el librado no paga, el banco devuelve la letra y carga su importe a quien la descontó. El descuento adelanta el dinero, pero **no** traslada al banco el riesgo de impago: una letra descontada todavía no es un cobro definitivo.

CLAVE · VENTA, EFECTO Y COBRO

Una letra aceptada no es dinero en la cuenta. Hasta el vencimiento es un derecho de cobro; descontada, es un adelanto que el banco puede volver a cargar. El *factoring*, que ya conoces de Operaciones administrativas de compraventa, es otra forma de adelantar cobros; el *confirming* es un servicio de pago a proveedores que les puede adelantar el cobro.

ACTIVIDADES

1. Identifica en el documento 1 al librador, al librado y al tomador. ¿Quién ha pagado el timbre y cuánto?
2. Explica la diferencia entre llevar la letra C3 en gestión de cobro y descontarla: ¿cuándo cobra Nexo Oficina y quién asume el impago en cada caso?
3. Con la tabla 1, calcula el timbre de tres letras a 60 días: de 1.200 €, de 2.400 € y de 6.050 €.

7.2 El descuento comercial y el descuento racional

Cobrar hoy lo que vence dentro de 60 días tiene un precio. El banco lo calcula sobre el importe de la letra, con el tipo y la base del contrato.

El descuento comercial. El **descuento comercial** es la cantidad que el banco resta por adelantar el dinero. Se calcula sobre el **nominal** (N), el importe de la letra, con el **tipo de descuento** anual (d) y los **días** (n) que faltan hasta el vencimiento:

D = N × d × n / base

La línea de Nexo Oficina fija un 6 % anual, **base 360** y días naturales: los días se cuentan restando la fecha de negociación de la de vencimiento (se excluye el primer día y se incluye el último).

Ejemplo resuelto. El descuento de la letra C3

Paso	Cálculo	Resultado
Días	junio: 30 − 14 = 16; julio: 31; agosto: 13 → 16 + 31 + 13	60 días
Descuento comercial	6.000,00 × 0,06 × 60 / 360	60,00 €
Efectivo	6.000,00 − 60,00	5.940,00 €

El descuento racional. En la unidad 6 aprendiste la **actualización racional**: el valor de hoy (C) es el que, colocado a interés simple, llega al nominal en el vencimiento: C = N / (1 + i × n / base). El **descuento racional** es la diferencia entre el nominal y ese valor:

Dr = N × i × n / (base + i × n)

Para la letra C3, al 6 % y 60 días: 6.000 × 0,06 × 60 / (360 + 0,06 × 60) = 21.600 / 363,6 = 59,4059 → **59,41 €**. El valor de hoy sería 6.000,00 − 59,41 = 5.940,59 €.

Comprobación. Si colocas 5.940,59 € al 6 % durante 60 días: 5.940,59 × (1 + 0,06 × 60 / 360) = 6.000,00 €. En cambio, el efectivo comercial, 5.940,00 €, solo llegaría a 5.940,00 × 1,01 = 5.999,40 €: el descuento comercial cobra **0,59 €** más.

Contar los días. En la hoja de cálculo basta restar las dos fechas, vencimiento menos negociación: da 60.

El tiempo y el tipo. El descuento crece en proporción a los días y al tipo. Con el mismo nominal de 6.000 €, base 360:

Tabla 2 · Cómo cambia el descuento

Días	Tipo (%)	Descuento comercial (€)	Descuento racional (€)
30	6	30,00	29,85
60	6	60,00	59,41

Días	Tipo (%)	Descuento comercial (€)	Descuento racional (€)
90	6	90,00	88,67
60	5	50,00	49,59
60	7	70,00	69,19

Si se dobla el plazo, se dobla el descuento comercial; con un punto más de tipo, a 60 días, el descuento pasa de 60,00 a 70,00 €.

CLAVE · COMERCIAL FRENTE A RACIONAL

El comercial calcula los intereses sobre el nominal, una cantidad futura; el racional, sobre el valor de hoy. Por eso el comercial sale mayor. Los bancos usan el comercial: un 6 % de descuento a 60 días equivale a un 6,06 % de interés simple.

ACTIVIDADES

4. Calcula el descuento comercial de una letra de 2.500 € a 45 días al 6 % y al 7 % (base 360). ¿Cuánto sería al 6 % si el plazo fuera el doble?
5. Calcula el descuento racional de esa letra al 6 % y compáralo con el comercial. Comprueba tu resultado capitalizando el valor de hoy.
6. Con la tabla 2, explica con tus palabras qué pasa con el descuento si el plazo se reduce a la mitad y si el tipo baja un punto.

7.3 Nominal, efectivo y líquido

Al descuento se suman la comisión y los gastos del contrato. Lo que de verdad entra en la cuenta es el líquido.

Tres importes que no son lo mismo

- **Nominal:** el importe de la letra, el que pagará el librado al vencimiento.
- **Efectivo:** el nominal menos el descuento.
- **Líquido:** lo que el banco abona en cuenta: el efectivo menos la comisión y los gastos.

Líquido = nominal – descuento – comisión – gastos

La comisión y los gastos. La **comisión de negociación** es el precio del servicio del banco; en la línea de Nexo Oficina es el 0,40 % **del nominal**, con un mínimo de 6,00 € por efecto. Los **gastos** son un importe fijo por efecto, sin IVA: 8,00 € en Caja Miravalle. El descuento es una operación financiera exenta de IVA; la gestión de cobro, no (7.4).

Ejemplo resuelto. Liquidación de la letra C3 (condiciones de la línea de Caja Miravalle; ficticias)

Concepto	Cálculo	Importe (€)
Nominal	—	6.000,00
Descuento	6.000,00 × 0,06 × 60 / 360	60,00

Concepto	Cálculo	Importe (€)
Efectivo	6.000,00 − 60,00	5.940,00
Comisión	6.000,00 × 0,004 = 24,00 (mayor que el mínimo de 6,00)	24,00
Gastos	importe fijo del contrato	8,00
Líquido	5.940,00 − 24,00 − 8,00	5.908,00
Coste de la anticipación	60,00 + 24,00 + 8,00	92,00



El coste anual aproximado. Para comparar el descuento con otras formas de conseguir dinero, se pasa el coste a un año, con interés simple y la **base del contrato**:

Coste anual aproximado = coste / líquido × base / días

Para C3: 92,00 / 5.908,00 × 360 / 60 = 0,0934 → **9,34 %**. Es mucho más que el 6 % del tipo de descuento por dos razones: la comisión y los gastos también cuestan, y el banco cobra sobre 6.000 € pero solo adelanta 5.908 €. Es la misma fórmula que usaste en Operaciones administrativas de compraventa con el descuento de un pagaré.

CLAVE · APROXIMADO, NO ES UNA TAE

El 9,34 % es un coste anual aproximado, con interés simple y base 360, que sirve para comparar. No es una **TAE**: la TAE es una tasa regulada que se calcula con otra fórmula (iguala el valor actual de lo que se recibe y de lo que se paga) y que el banco debe informar a los clientes personas físicas. Escribe siempre «aproximado», la base y los días.

PARA SABER MÁS

Si llevas la contabilidad (apoyo). Al descontar C3, la letra pasa de 4310 Efectos comerciales en cartera a 4311 Efectos comerciales descontados (6.000,00 €). El banco abona 5.908,00 € en 572 Bancos e instituciones de crédito c/c vista, euros; el descuento, la comisión y los gastos, 92,00 €, van a 665 Intereses por descuento de efectos y operaciones de «factoring», y la deuda con el banco, 6.000,00 €, a 5208 Deudas por efectos descontados. Cuando Academia Lumbre paga, se cancelan la 5208 y la 4311. El timbre, pagado al emitir la letra, fue a 631 Otros tributos.

ACTIVIDADES

7. Nexo Oficina descuenta en Caja Miravalle una letra de 4.000 € a 75 días con las condiciones de la línea. Calcula el descuento, la comisión, los gastos, el efectivo, el líquido y el coste anual aproximado. ¿Qué timbre pagó al emitirla?
8. Ianire escribe en su hoja: «Efectivo de C3: 5.908,00 €». ¿Tiene razón? Explica la diferencia entre efectivo y líquido con las cifras de C3.
9. ¿Por qué el coste anual aproximado de C3 (9,34 %) es mayor que el tipo de descuento (6 %)? Da dos razones.

7.4 Las remesas: comisiones, mínimos y gastos

Las empresas no llevan las letras al banco de una en una: las agrupan en remesas. Cada efecto se liquida por separado y paga su propia comisión.

La remesa. Una **remesa** es un conjunto de efectos que la empresa entrega al banco a la vez, para descontarlos o para que los gestione al cobro; hoy se envía en un fichero desde la banca electrónica. El banco devuelve una **liquidación**: una línea por efecto con días, descuento, comisión, gastos y líquido, y el total abonado.



La comisión mínima. La comisión de 0,40 % tiene un mínimo de 6,00 € por efecto. Con una letra de 1.500 €, el 0,40 % da justo 6,00 €; por debajo, se paga el mínimo: los efectos pequeños salen proporcionalmente caros.

Ejemplo resuelto. Una letra pequeña (supuesto: 1.000 € a 20 días en Caja Miravalle)

Concepto	Cálculo	Importe (€)
Descuento	1.000,00 × 0,06 × 20 / 360 = 3,333	3,33
Comisión	1.000,00 × 0,004 = 4,00 → mínimo	6,00
Gastos	por efecto	8,00
Líquido	1.000,00 − 3,33 − 6,00 − 8,00	982,67
Coste	3,33 + 6,00 + 8,00	17,33

Coste anual aproximado: 17,33 / 982,67 × 360 / 20 = 31,74 %, frente al 9,34 % de C3. Con el mismo 6 %, los importes fijos pesan mucho en una letra pequeña y corta.

Gestión de cobro: más barata, pero sin adelanto. Supón que Caja Miravalle cobra por la gestión de cobro un 0,30 %, mínimo 4,00 € (condición ficticia), más el 21 % de IVA: para la letra de 1.000 €, 4,00 + 0,84 = 4,84 € (coste 4,00 € si Nexo deduce el IVA), frente a 17,33 € del descuento, pero el dinero llegaría al vencimiento, si se paga.

Tabla 3 · Gestión de cobro o descuento

	Gestión de cobro	Descuento
Cuándo llega el dinero	Al vencimiento (si se paga)	Hoy
Coste	Comisión + IVA	Descuento, comisión y gastos
Riesgo de impago	De Nexo Oficina	De Nexo Oficina (salvo buen fin)
Cuenta de la comisión (apoyo)	626 Servicios bancarios y similares	665 Intereses por descuento de efectos y operaciones de «factoring»

El límite de riesgo vivo. Antes de remesar, mira cuánto queda en la línea: el 14/06, con C3 descontada, el riesgo vivo es de 6.000,00 € y quedan 9.000,00 €.

ACTIVIDADES

10. Academia Lumbre propone pagar 1.000 € con dos letras a 30 días, de 300 € y de 700 €, en lugar de una de 1.000 €. Calcula el líquido de cada opción si se descuentan en Caja Miravalle. ¿Qué le conviene a Nexo Oficina?

11. Después de la remesa del 21/06 (R1, R2 y R3 suman 4.800,00 €), ¿cuánto queda disponible en la línea de descuento? ¿Podría Nexo Oficina descontar el día 22 otra letra de 4.500 €?

12. Compara para la letra C3 la gestión de cobro (0,30 %, mínimo 4,00 €, condición ficticia) y el descuento: coste, fecha en que llega el dinero y quién asume el impago.

7.5 Vencimientos, devoluciones e impagados

El día del vencimiento, el banco presenta la letra al librado. Si paga, la operación termina; si no, empieza otra.

Vencimiento en día inhábil. Si una letra o un pagaré vence en sábado, domingo o festivo, el pago se puede exigir el **primer día hábil siguiente**. Una letra que vence el sábado 31/07/2027 se paga el lunes 02/08. El contrato de Caja Miravalle cuenta los días de descuento hasta ese lunes: negociada el 21/06, son 42 días, no 40. Vale para letras y pagarés (en el cheque, para el último día del plazo de presentación); una factura vence el día pactado, aunque sea festivo.

El impagado. Si el librado no paga, el banco **devuelve** el efecto: carga en la cuenta de quien lo descontó el nominal y una **comisión de devolución**. En la línea de Nexo Oficina es el 1 % del nominal, con un mínimo de 10,00 €. Si Academia Lumbre no pagara C3 el 13/08, Caja Miravalle cargaría 6.000,00 + 60,00 = **6.060,00 €**: Nexo habría pagado 92,00 € por un adelanto que devuelve, más 60,00 € de comisión.

Ejemplo resuelto. La letra R1 devuelta (remesa del 21/06). El miércoles 21/07/2027, la letra R1 de Taller Brezo (1.500,00 €) vuelve sin pagar: su cuenta de domiciliación tenía un error.

Concepto	Cálculo	Importe (€)
Nominal devuelto	—	1.500,00
Comisión de devolución	1.500,00 × 0,01 = 15,00 (mayor que el mínimo de 10,00)	15,00
Cargo en la cuenta de Caja Miravalle	1.500,00 + 15,00	1.515,00

Teodoro llama a Evaristo ese día: era un error de cuenta, no de solvencia, y Evaristo paga por transferencia el lunes 26/07. La letra pasa a 4315 Efectos comerciales impagados hasta el cobro, y la comisión de devolución, a 626 Servicios bancarios y similares (apoyo).

El protesto. Al aceptante se le reclama sin protesto; a los demás (endosantes, librador), acreditando el impago con un **protesto** notarial o con la declaración del banco domiciliario o de la Cámara de Compensación, salvo que una cláusula «sin gastos» o «sin protesto» los dispense.

LA NORMA DICE

Ley 19/1985, de 16 de julio, Cambiaria y del Cheque. Art. 49: al aceptante, «sin necesidad de protesto». Art. 90: el pago de una letra que vence en día festivo «será exigible el primer día hábil siguiente». Art. 51: el protesto por falta de pago debe hacerse «en uno de los ocho días hábiles siguientes al del vencimiento»; vale también la declaración del librado, del domiciliario o de la Cámara de Compensación. Art. 56: la cláusula «sin gastos» o «sin protesto» dispensa del protesto. Art. 58: se puede reclamar el importe, los réditos al interés legal del dinero «incrementado en dos puntos» y «los demás gastos». Art. 96: estas reglas se aplican también al pagaré. Consulta la versión vigente.

El riesgo vivo después de la devolución. Cuando Caja Miravalle carga R1, ese efecto deja de contar en el límite de la línea: el riesgo vivo baja de 10.800,00 € a 9.300,00 €. El impago sí resta saldo en la cuenta: Teodoro lo anota en la previsión.

Qué hacer con un efecto devuelto. 1) Leer el aviso del banco: motivo, importe y comisión. 2) Llamar al cliente el mismo día. 3) Anotar el efecto como impagado y el cargo en el libro de bancos. 4) Pedir por escrito el pago del nominal y de los gastos. 5) Archivar el aviso y el cobro con la letra.

ACTIVIDADES

13. Si Academia Lumbre no pagara la letra R3 (2.400,00 €) el 20/08, ¿cuánto cargaría Caja Miravalle a Nexo Oficina? ¿Qué cuenta recogería la comisión?
14. Una letra vence el domingo 26/09/2027. ¿Qué día se puede exigir el pago? Si se negociara el miércoles 28/07, ¿cuántos días se descontarían?
15. ¿Puede Nexo Oficina pedir a Taller Brezo los 15,00 € de la devolución de R1? Justifícalo con la norma del apartado.

CASO RESUELTO · PASO A PASO

La letra C3 en Caja Miravalle

Caso ficticio. El lunes 14/06/2027, Ianire prepara con Teodoro la negociación de la letra de Academia Lumbre. Antes de enviarla, Aldara quiere saber cuánto entra en la cuenta, cuánto cuesta y si cabe en la línea.

Paso 1. Los datos del contrato y de la letra

Dato	Valor
Nominal	6.000,00 €
Negociación y vencimiento	lunes 14/06/2027 · viernes 13/08/2027 (día hábil)
Días (naturales, base 360)	16 + 31 + 13 = 60
Tipo de descuento	6 % anual, descuento comercial
Comisión y gastos	0,40 % del nominal (mínimo 6,00 €) · 8,00 € por efecto
Límite de la línea	15.000,00 € (sin otros efectos vivos)

Paso 2. La liquidación

Concepto	Cálculo	Importe (€)
Descuento	6.000,00 × 0,06 × 60 / 360	60,00
Comisión	6.000,00 × 0,004	24,00
Gastos	fijos	8,00
Líquido	6.000,00 − 60,00 − 24,00 − 8,00	5.908,00

Paso 3. Comprobaciones. El efectivo es 5.940,00 € y el líquido, 5.908,00 €. Con descuento racional serían 59,41 €: el comercial cobra 0,59 € más. Coste: 92,00 €; coste anual aproximado 92,00 / 5.908,00 × 360 / 60 = 9,34 % (aproximado, no es una TAE). Riesgo vivo tras el descuento: 6.000,00 €; disponible: 9.000,00 €.

Paso 4. El registro. Ianire anota en el registro de efectos: «C3 · Academia Lumbre · 6.000,00 · vto. 13/08/2027 · descontada en Caja Miravalle el 14/06 · líquido 5.908,00 · timbre 16,83 pagado al emitirla». Teodoro revisa y Aldara firma la remesa.

RESULTADO

Caja Miravalle abona **5.908,00 €** el 14/06. La anticipación cuesta **92,00 €** (9,34 % anual aproximado, base 360). Si Academia Lumbre no paga el 13/08, el banco cargará **6.060,00 €** (nominal y comisión de devolución). El timbre de 16,83 € no forma parte de la liquidación.

Comprueba que lo has entendido. a) ¿Por qué el líquido no es 5.940,00 €? b) ¿Qué pasaría con el coste anual aproximado si la letra venciera a 30 días? c) ¿Quién pierde el dinero si Abdón no paga?

PRÁCTICA

La remesa del 21 de junio

Caso ficticio. El lunes 21/06/2027, Nexo Oficina envía a descuento en Caja Miravalle tres letras aceptadas. Ianire debe comprobar la liquidación del banco antes de que Teodoro la archive. Trabaja en Google Sheets (u otra hoja de cálculo), con una columna para cada concepto y las fórmulas a la vista.

Letra	Librado	Nominal (€)	Vencimiento
R1	Taller Brezo	1.500,00	miércoles 21/07/2027
R2	Academia Lumbre	900,00	jueves 05/08/2027
R3	Academia Lumbre	2.400,00	viernes 20/08/2027

Condiciones de la línea: descuento comercial al 6 % anual, base 360, días naturales; comisión del 0,40 % del nominal con un mínimo de 6,00 € por efecto; gastos de 8,00 € por efecto; devolución: 1 % del nominal, mínimo 10,00 €.

Encargo. 1) Calcula los días, el descuento, la comisión, los gastos y el líquido de cada letra, y el líquido total de la remesa. 2) Señala en qué letras la comisión es el mínimo de 6,00 €. 3) Calcula el timbre que pagó Nexo Oficina por cada letra. 4) Variante: R1 se devuelve el 21/07; calcula el cargo y di en qué cuenta queda la letra. 5) Calcula el riesgo vivo de la línea después de la remesa.

Plantilla TES-P07 · Liquidación de la remesa del 21/06/2027 (importes en euros)

Letra	Días	Descuento	Comisión	Gastos	Líquido	Timbre
R1						
R2						
R3						
Total						

Lista de cotejo

- ☐ Días contados de fecha a fecha.
- ☐ Comisión sobre el nominal y con el mínimo.
- ☐ Gastos en cada letra.
- ☐ El timbre fuera del líquido.
- ☐ La suma de los líquidos coincide con el abono del banco.

LECTURA Y DEBATE

La cartera de los lunes



Relato ficticio. Cuando Teodoro empezó a trabajar, en los años noventa, las letras viajaban en una cartera de cuero. Cada lunes las ordenaba por vencimiento, las sumaba con una calculadora de rollo y las llevaba a pie a la sucursal. El empleado las contaba delante de él y le sellaba una copia de la relación.

Una vez, un cliente de toda la vida no pagó. Nadie lo había llamado antes del vencimiento: estaba de viaje y había olvidado dejar saldo. La letra acabó protestada en una notaría y la relación con el cliente tardó años en arreglarse.

Desde entonces, Teodoro llama cinco días antes a quien tiene una letra grande. «El banco cobra la letra», le dice a Ianire, «pero al cliente lo conservas tú».

Preguntas. 1) ¿Qué ha cambiado y qué sigue igual en la forma de llevar letras al banco? 2) ¿Qué error se cometió con el cliente que no pagó? 3) ¿Qué significa la frase final de Teodoro? 4) ¿Llamarías tú antes del vencimiento? ¿A todos los clientes?

APRENDE CON LA IA

Ianire pide a un asistente de IA: «Calcula el líquido de una letra de 6.000 € a 60 días, descuento al 6 % anual, comisión del 0,4 % y 8 € de gastos». Esta es la respuesta:

RESPUESTA DE LA IA

«Descuento: 6.000 × 0,06 × 60 / 365 = 59,18 €. Comisión: 0,4 % del efectivo (5.940,82 €) = 23,76 €. Gastos: 8,00 €. Timbre: 16,83 €. Se restan 59,18 + 23,76 + 8,00 + 16,83 = 107,77 €. Líquido: 6.000 − 107,77 = 5.892,23 €. La operación tiene una TAE del 6 %.»

Tu tarea. Localiza los cuatro errores, explica cada uno y escribe la liquidación correcta con todas sus operaciones.

Ojo con la IA. No conoce tu contrato: la base, la comisión y los mínimos están en él. Comprueba cada cifra con la calculadora y no escribas datos reales de clientes ni cuentas. Puedes resolver la actividad sin usar ninguna IA.

ACTIVIDADES FINALES

Comprueba

16. ¿Qué diferencia hay entre el librador, el librado y el tomador de una letra? ¿Y quién es el firmante de un pagaré?
17. ¿Qué significa que el banco descuenta «salvo buen fin»?
18. ¿En qué se diferencian el descuento comercial y el racional? ¿Cuál sale mayor y por qué?
19. ¿Qué es la comisión mínima por efecto? ¿A qué efectos encarece más?

Aplica

20. Una letra de 3.200 € se descuenta 50 días antes del vencimiento con las condiciones de Caja Miravalle. Calcula el descuento comercial y el racional, la comisión, los gastos, el líquido y el coste anual aproximado.
21. Para la letra R3 (2.400,00 €), compara el coste de la gestión de cobro (0,30 %, mínimo 4,00 €) con el del descuento. ¿Cuándo elegirías cada una?
22. Calcula el timbre de una letra de 6.000 € que vence a ocho meses de su emisión y el de otra de 2.400 € a siete meses.
23. Escribe el código y el nombre de la cuenta que recoge cada concepto: a) letra en cartera; b) letra descontada; c) deuda con el banco por el descuento; d) intereses y comisión del descuento; e) letra devuelta; f) comisión de devolución; g) timbre de la letra.

Investiga

24. Busca en el BOE el texto consolidado del Real Decreto Legislativo 1/1993 y comprueba en su art. 37.1 el timbre de una letra de 10.000 €. ¿Quién lo paga, según el art. 34.1?
25. Busca en las webs de dos bancos (o en los folletos que te dé tu profesor o profesora) las condiciones del descuento de efectos para empresas: tipo, comisión, mínimo y gastos. Compáralas en una tabla con las de Caja Miravalle (ficticia).

TESORERÍA AL DÍA · PASO 7 · REGISTRO Y LIQUIDACIÓN DE EFECTOS

Añade al dosier de tesorería de Nexo Oficina de 2027 el **registro de efectos** de junio (C3, R1, R2 y R3: librado, nominal, vencimiento, situación, entidad y timbre) y la **liquidación de la remesa** del 21/06 en tu hoja de cálculo, con las fórmulas a la vista y la devolución de R1. Añade una fila de control: riesgo vivo de la línea frente al límite de 15.000,00 €.

Comprueba tu dosier: la suma de los líquidos es 4.716,15 €; cada comisión es mayor o igual que 6,00 €; ningún vencimiento cae en día inhábil sin trasladar.

☐ Hecho ☐ Revisado ☐ Guardado

OJO PROFESIONAL

Documento: simulación de una remesa de Caja Miravalle

Documento ficticio. El viernes 25/06/2027, Caja Miravalle envía a Nexo Oficina, a petición de Teodoro, la simulación de una remesa que se negociaría el lunes 28/06 (6 %, base 360, días hasta el día hábil de pago; comisión del 0,40 %, mínimo 6,00 €; gastos de 8,00 € por efecto). Aldara aún no ha decidido si la envía. La simulación contiene **cinco errores**.

Efecto	Librado	Nominal (€)	Vencimiento	Días
E1	Estudio Roble	1.800,00	miércoles 28/07/2027	31
E2	Taller Brezo	800,00	jueves 12/08/2027	45
E3	Academia Lumbre	3.000,00	sábado 28/08/2027	61
Total		5.600,00		

Efecto	Descuento (€)	Comisión (€)	Gastos (€)	Líquido (€)
E1	9,30	7,16	8,00	1.775,54
E2	6,00	3,20	8,00	782,80
E3	30,50	12,00	0,00	2.957,50
Total	45,80	22,36	16,00	5.515,84

Encargo. 1) Señala los cinco errores, explica por qué lo son y corrige cada línea. 2) Calcula el líquido total correcto y la diferencia con el de la simulación. 3) Con C3 y la remesa del 21/06 vivas, ¿cabría esta remesa en el límite de 15.000,00 €?

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

AUTOEVALUACIÓN

1. En una letra de cambio, el librado es...
a) quien emite la letra.
b) quien debe pagarla.
c) el banco que la descuenta.

2. El timbre de la letra lo paga...
a) el librador.
b) el librado.
c) el banco.

3. El descuento comercial de 3.000 € a 60 días al 6 % (base 360) es...
a) 18,00 €.
b) 30,00 €.
c) 29,59 €.

4. Comparado con el racional, el descuento comercial...
a) es siempre algo mayor.
b) es siempre menor.
c) es igual.

5. El líquido de una negociación es...
a) el nominal menos el descuento.
b) el nominal menos el descuento, la comisión y los gastos.
c) el nominal más los intereses.

6. Con una comisión del 0,40 % y un mínimo de 6,00 €, una letra de 900 € paga...
a) 3,60 €.
b) 6,00 €.
c) 9,60 €.

7. El 9,34 % de la letra C3 es...
a) su TAE.
b) el tipo de descuento.
c) un coste anual aproximado.

8. Si el librado no paga una letra descontada «salvo buen fin»...
a) el banco pierde el dinero.
b) el banco la carga a quien la descontó.
c) se anula la venta.

9. Una letra que vence el sábado 31/07/2027 se paga...
a) el viernes 30/07.
b) el sábado 31/07.
c) el lunes 02/08.

10. La comisión de un efecto enviado en gestión de cobro se anota en...
a) 626 Servicios bancarios y similares.
b) 665 Intereses por descuento de efectos y operaciones de «factoring».
c) 5208 Deudas por efectos descontados.

Ya sé...

- ☐ identificar las personas de una letra y de un pagaré y las formas de negociarlos.
- ☐ calcular el descuento comercial y el racional de un efecto, con su base.
- ☐ obtener el líquido de una negociación con comisión, mínimo y gastos.
- ☐ liquidar una remesa y un efecto devuelto.
- ☐ calcular un coste anual aproximado sin llamarlo TAE.



UNIDAD 8

Las cuentas bancarias y de crédito

Bloque 3 · Las operaciones bancarias

EN ESTA UNIDAD APRENDERÁS A…

- Reconocer los elementos del contrato de una cuenta bancaria.
- Liquidar una cuenta por el método de números comerciales.
- Distinguir el saldo dispuesto y el disponible de una cuenta de crédito.
- Calcular las comisiones habituales de una cuenta.
- Preparar una orden de banca electrónica con controles de seguridad.

SITUACIÓN DE PARTIDA

Jueves 30 de septiembre de 2027. Ianire volvió a Nexo Oficina el lunes 13 para su segundo periodo de prácticas. Hoy llega por correo la **liquidación del tercer trimestre** de la póliza de crédito de Banco Alcotán: un cargo de 45,91 € en la cuenta corriente.

Ianire la lee dos veces. Los intereses los entiende: en julio y agosto la empresa usó parte de la póliza. Lo que no entiende es la otra línea: «¿Una comisión por lo que no hemos usado?». Teodoro le pide que rehaga la liquidación con los movimientos del trimestre antes de darla por buena. Además, Aldara quiere que Ianire prepare su primera orden de transferencia en el entorno de pruebas de la banca electrónica, sin dinero ni claves reales (caso ficticio).

PARA EMPEZAR

1. Si tienes 1.000 € en una cuenta diez días y 3.000 € otros veinte, ¿sobre qué cantidad debería calcular el banco los intereses?
2. ¿Te parece justo pagar por un dinero que el banco tiene reservado para ti aunque no lo uses? ¿Por qué?
3. ¿Qué harías si alguien que dice ser «del banco» te pide por teléfono el código que te acaba de llegar al móvil?



Cuentas y contrato

8.1



Números comerciales

8.2



Dispuesto y disponible

8.3



Comisiones

8.4



Banca segura

8.5

8.1 Las cuentas bancarias y su contrato

Una cuenta bancaria es un contrato. Lo que cobra el banco, lo que paga y cuándo lo liquida está escrito en él.

El depósito a la vista. Una **cuenta de depósito a la vista** es un contrato por el que el banco guarda el dinero del cliente y se lo devuelve cuando lo pide. La cuenta de crédito (8.3) no es un depósito: en ella el banco presta. La **cuenta corriente** sirve para cobrar y pagar (transferencias, recibos domiciliados, cheques, tarjetas); una **cuenta remunerada** paga intereses por el saldo, a cambio de menos servicios o de otras condiciones.

Saldo acreedor y saldo deudor. Cuando la cuenta tiene dinero del cliente, su saldo es **acreedor**: el banco le debe ese dinero y, si está pactado, le paga un **interés acreedor**. Si el cliente gasta más de lo que tiene, la cuenta queda en **descubierto**, con saldo **deudor**: el cliente debe dinero al banco y paga un **interés deudor** y, a menudo, una comisión. Nexo Oficina no usa el descubierto: para eso tiene una póliza de crédito (8.3).

Documento 1 · Las cuentas de Nexo Oficina en septiembre de 2027

(datos ficticios; los IBAN no son válidos)

Entidad	Producto	Cuenta	Desde
Banco Alcotán	Cuenta corriente principal	ES00 0000 0000 0000 0000 0001 (CUENTA SIMULADA)	2026
Banco Alcotán	Póliza de crédito, límite 10.000 €	ES00 0000 0000 0000 0000 0003 (CUENTA SIMULADA)	25/01/2027
Caja Miravalle	Cuenta corriente y línea de descuento	ES00 0000 0000 0000 0000 0002 (CUENTA SIMULADA)	07/06/2027

Titular y personas autorizadas. El **titular** de las cuentas es Nexo Oficina, S.L. Aldara, como administradora única, firma los contratos y **autoriza** los pagos; Teodoro está autorizado para consultar los movimientos y **preparar** las órdenes, que no salen sin la firma de Aldara.

Firma indistinta o mancomunada. Cuando hay varias personas autorizadas, el contrato dice si firman **indistintamente** (basta una cualquiera) o **mancomunadamente** (hacen falta varias a la vez).

Qué pide el banco para abrir una cuenta. Antes de abrir la cuenta, el banco identifica a la sociedad y a quien la representa: escritura de constitución, NIF de la sociedad, documento que acredita el cargo de Aldara, su documento de identidad y la declaración del **titular real** (quién controla la sociedad). Después entrega la **información precontractual** (gratuita) y el **contrato**, del que el cliente se queda una copia firmada.

Qué mirar en el contrato. Las cláusulas que mueven dinero: tipo de interés (acreedor o deudor), **base de días** (360 o 365), periodicidad de la liquidación, **fecha valor** de los ingresos y los cargos, comisiones (concepto, importe o porcentaje, base y periodo) y forma de comunicar los cambios.

LA NORMA DICE

Real Decreto-ley 19/2018, de 23 de noviembre, de servicios de pago, art. 33.1: los cambios del contrato de una cuenta de pago se proponen «con una antelación no inferior a dos meses»; los inequívocamente más favorables se aplican de inmediato. Orden ECE/1263/2019, art. 17.2: la información de cada cargo se da gratis, al menos una vez al mes (una microempresa no puede renunciar a ella, art. 2.2). Consulta la versión vigente.

ACTIVIDADES

1. Para cada cuenta del documento 1, di si su saldo normal es acreedor o deudor en el extracto del banco y quién puede preparar y quién autorizar una orden de pago.
2. Caja Miravalle propone a Nexo Oficina una cuenta remunerada. Haz la lista de los documentos que pedirá para abrirla y de las cláusulas que Teodoro debe leer antes de que Aldara firme.
3. El miércoles 01/09/2027, Banco Alcotán comunica una subida de la comisión de mantenimiento de la cuenta corriente. ¿Desde qué día puede aplicarla como pronto? ¿Y si fuera una bajada?

8.2 La liquidación por números comerciales

El saldo de una cuenta cambia cada vez que hay un movimiento. Los intereses se calculan tramo a tramo, con el saldo de cada tramo y sus días.

La fecha valor. Cada movimiento del extracto tiene dos fechas: la **fecha de operación**, el día en que se hace, y la **fecha valor**, el día desde el que el importe cuenta para los intereses. Ya la conociste al conciliar el extracto de Banco Alcotán (unidad 3): para liquidar intereses, manda la fecha valor. El efectivo que ingresa una microempresa como Nexo Oficina tiene fecha valor del mismo día (RDL 19/2018, art. 57); un cheque de otro banco, la que fije el contrato.

Los tramos. Un **tramo** es el periodo en el que el saldo no cambia. Cada saldo cuenta desde su fecha valor hasta el día anterior al siguiente movimiento: **días = fecha del siguiente movimiento − fecha valor**. El último saldo cuenta hasta el último día del periodo, incluido. La suma de los días de los tramos tiene que dar los días del periodo.

Los números comerciales. El **número comercial** de un tramo es su saldo multiplicado por sus días. Sumando los números de todos los tramos, el interés del periodo sale de una sola operación:

Interés = suma de números × tipo anual / base

El **saldo medio** del periodo es la suma de números dividida entre los días: el saldo que, mantenido todo el periodo, daría el mismo interés.

Saldos acreedores y deudores. Si la cuenta pasa a descubierto, los números deudores van aparte, con el interés deudor.

Ejemplo resuelto. Una cuenta remunerada en septiembre (supuesto: 2 % anual, base 360, días naturales; liquidación del 1 al 30 de septiembre de 2027)

Fecha valor	Concepto	Movimiento (€)	Saldo (€)	Días	Números
01/09	Saldo inicial		3.000,00	12	36.000
13/09	Ingreso	1.500,00	4.500,00	8	36.000
21/09	Cargo	−3.000,00	1.500,00	10	15.000
Total				30	87.000

Días: del 01/09 al 13/09, 12; del 13/09 al 21/09, 8; del 21/09 al 30/09 incluido, 10 (21/09 a 01/10). Interés: 87.000 × 0,02 / 360 = 4,833… → **4,83 €**. Saldo medio: 87.000 / 30 = 2.900,00 €.

El divisor fijo. Como el tipo y la base no cambian, se puede preparar un **divisor fijo** = base / tipo: 360 / 0,02 = 18.000. El interés es la suma de números dividida entre el divisor: 87.000 / 18.000 = 4,83 €. Es el mismo cálculo, más rápido a mano.

CLAVE · SALDO POR TRAMOS, NO SALDO FINAL

Si calculas con el saldo final, 1.500 × 30 = 45.000 números, el interés sale 2,50 € en lugar de 4,83 €: olvidas que durante 20 días hubo más dinero. Y si usas una base que no dice el contrato, también te equivocas. Escribe siempre los tramos, los días y la base.

En la hoja de cálculo. Pon una fila por movimiento, con la fecha valor, el importe y el saldo acumulado; los días son la resta de la fecha de la fila siguiente y la de la fila; los números, saldo por días. El total de la columna de días es tu primer control.

ACTIVIDADES

4. Liquida una cuenta remunerada al 2,5 % anual, base 360, con estos tramos: 4.000 € durante 15 días, 6.500 € durante 10 días y 2.500 € durante 6 días. Calcula también el divisor fijo y comprueba el interés con él.
5. Ianire liquida la cuenta de la actividad 4 con el saldo final de los 31 días. ¿Qué interés le sale? ¿Cuánto pierde Nexo Oficina si el banco lo hiciera así?
6. Explica con tus palabras por qué el ingreso de un cheque de otro banco hecho el viernes con fecha valor del lunes no cuenta para los intereses del sábado ni del domingo. ¿Qué fecha usarías en la columna de días?

8.3 La cuenta de crédito: dispuesto y disponible

En una póliza de crédito, el banco reserva un dinero para la empresa. La empresa usa lo que necesita y paga intereses solo por lo que usa.

La póliza de crédito. Una **cuenta de crédito** o **póliza de crédito** es un contrato por el que el banco pone a disposición de la empresa una cantidad máxima, el **límite**, durante un plazo. La empresa saca dinero cuando lo necesita (**disposición**) y lo devuelve cuando le sobra (**reintegro**). No es un préstamo: no se recibe todo de una vez ni se devuelve en cuotas. Al vencer, el banco puede renovarla o pedir que se devuelva lo dispuesto.

Dispuesto y disponible. El **saldo dispuesto** es el dinero que la empresa está usando: lo que debe al banco. El **saldo disponible** es lo que todavía puede sacar: **disponible = límite – dispuesto**. Los intereses se pagan por el dispuesto.

Documento 2 · Condiciones de la póliza de Nexo Oficina

(Banco Alcotán; contrato ficticio)

Condición	Valor
Firma y vencimiento	lunes 25/01/2027 · martes 25/01/2028
Límite	10.000,00 € (el banco rechaza las disposiciones que lo superan)
Interés deudor	6 % nominal anual sobre el dispuesto, días naturales, base 360, números comerciales
Comisión de apertura	0,50 % del límite: 50,00 € (25/01/2027)
Comisión de no disponibilidad (cláusula 6)	0,10 % del saldo medio no dispuesto de cada liquidación trimestral
Liquidación	trimestral natural, con cargo en la cuenta corriente; no cambia el dispuesto

Los movimientos de 2027 (primer semestre):

Fecha valor	Movimiento	Importe (€)	Dispuesto (€)	Disponible (€)
01/02	Disposición	3.000,00	3.000,00	7.000,00
31/03	Reintegro	−3.000,00	0,00	10.000,00
04/05	Disposición	8.000,00	8.000,00	2.000,00
14/05	Reintegro	−3.000,00	5.000,00	5.000,00
14/06	Reintegro	−3.000,00	2.000,00	8.000,00



Ejemplo resuelto. Los intereses del primer trimestre (del 25/01 al 31/03/2027: 66 días)

Desde	Hasta (no incluido)	Dispuesto (€)	Días	Números
25/01	01/02	0,00	7	0
01/02	31/03	3.000,00	58	174.000
31/03	01/04	0,00	1	0
Total			66	174.000

Días de febrero y marzo: 28 + 30 = 58. Interés: 174.000 × 0,06 / 360 = **29,00 €**. El reintegro del 31/03 tiene fecha valor de ese día: los 3.000 € no cuentan el 31/03.

PARA SABER MÁS

Si llevas la contabilidad (apoyo). La firma no crea una deuda de 10.000 €: solo se registra la comisión de apertura (50,00 €). La disposición se anota en 5201 Deudas a corto plazo por crédito dispuesto y en 572 Bancos e instituciones de crédito c/c vista, euros; el reintegro, al revés. Los intereses van a 6623 Intereses de deudas con entidades de crédito; las comisiones de apertura y no disponibilidad, a 626 Servicios bancarios y similares; los de una cuenta remunerada, a 769 Otros ingresos financieros. Ya lo hiciste en Técnica contable.

ACTIVIDADES

7. Con la tabla de movimientos, explica por qué, tras disponer 8.000 € el 04/05, Nexo Oficina solo podía disponer otros 2.000 € y cuánto disponible tenía el 14/06.
8. Calcula los números y el interés de los 8.000 € dispuestos del 04/05 al 14/05/2027.
9. El 20/08/2027 Nexo Oficina tiene 3.500 € dispuestos. Ianire dice: «Tenemos 10.000 € en la póliza; podemos pagar con ella una factura de 7.000 €». ¿Tiene razón? Calcula el disponible.

8.4 Comisiones de las cuentas

Una comisión es el precio de un servicio del banco. Solo se cobra si está pactada y el servicio se ha prestado.

Qué es una comisión. Es el precio de un servicio del banco: mantener la cuenta, hacer una transferencia, abrir una póliza, devolver un efecto. Se fija libremente, pero solo se cobra si está pactada o aceptada y el servicio se ha prestado (para personas físicas, Orden EHA/2899/2011, art. 3.1). Las de cuentas, transferencias, tarjetas, préstamos y créditos están exentas de IVA; la gestión de cobro de efectos lleva IVA del 21 % (Ley 37/1992, art. 20.Uno.18.º).

Tabla 1 · Comisiones habituales en las cuentas de una empresa

Comisión	Cuándo se cobra	Base de cálculo
Mantenimiento	por periodo (mes, trimestre)	importe fijo
Transferencia	por orden	importe fijo o porcentaje con mínimo

Comisión	Cuándo se cobra	Base de cálculo
Descubierto	si la cuenta corriente queda en negativo	el mayor saldo deudor del periodo
Apertura de la póliza	una vez, al firmar	el límite
No disponibilidad	en cada liquidación, solo si está pactada	el saldo medio no dispuesto
Devolución de efectos	por efecto devuelto (unidad 7)	el nominal, con mínimo

La comisión de no disponibilidad. El banco reserva todo el límite para la empresa, aunque esta no lo use, y cobra una pequeña comisión por esa reserva. Se calcula sobre el **saldo medio no dispuesto**: el límite menos el saldo medio dispuesto del periodo.

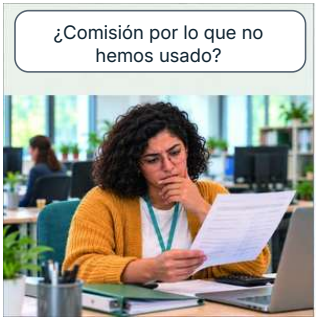
Saldo medio dispuesto = suma de números / días del periodo

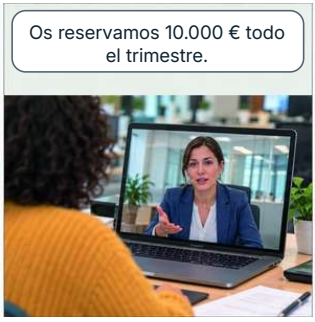
Saldo medio no dispuesto = límite – saldo medio dispuesto

Ejemplo resuelto. La liquidación completa del primer trimestre

Concepto	Cálculo	Importe (€)
Intereses	174.000 × 0,06 / 360	29,00
Saldo medio dispuesto	174.000 / 66 = 2.636,36	—
Saldo medio no dispuesto	10.000,00 − 2.636,36 = 7.363,64	—
Comisión de no disponibilidad	7.363,64 × 0,001	7,36
Cargo de la liquidación	29,00 + 7,36	36,36

Con la comisión de apertura (50,00 €), la póliza costó a Nexo Oficina 86,36 € en el primer trimestre.







CLAVE · RESERVADO NO ES GRATIS

El límite de la póliza es dinero que el banco tiene preparado para ti todo el trimestre. Por eso cobra intereses por lo dispuesto y, si está pactada, una comisión por lo no dispuesto. Antes de pedir un límite alto, calcula cuánto vas a usar de verdad.

ACTIVIDADES

10. Si la comisión de no disponibilidad de la póliza fuera del 0,25 %, ¿cuánto habría pagado Nexo Oficina en el primer trimestre? ¿Y si no estuviera pactada?

11. Clasifica estos cargos según sean intereses o comisiones y di la base de cálculo de cada uno: a) intereses de la póliza; b) comisión de apertura; c) comisión de no disponibilidad; d) comisión de mantenimiento; e) comisión de devolución de una letra.

12. Banco Alcotán carga a Nexo Oficina una comisión por un «informe de riesgos» que nadie ha pedido. ¿Puede cobrarla? Justifica tu respuesta con lo que dice este apartado.

8.5 La banca electrónica segura

Con la banca electrónica se paga en minutos desde la oficina. Por eso cada orden lleva controles: quién la prepara, quién la autoriza y a quién va el dinero.

Qué se hace en la banca electrónica. Nexo Oficina consulta saldos y extractos, descarga las liquidaciones, envía remesas de efectos y ordena transferencias desde la banca electrónica de sus dos bancos. Una **transferencia** ordinaria en euros ordenada antes de la hora límite llega al banco del beneficiario, como máximo, al final del día hábil siguiente; una **transferencia inmediata** llega en 10 s, a cualquier hora, y no puede costar más que la ordinaria.

La autenticación reforzada. Para entrar en la cuenta y para ordenar un pago, el banco exige, salvo las excepciones de la norma europea, **autenticación reforzada**: al menos dos elementos independientes de tres tipos: algo que solo tú **sabes** (una clave), algo que solo tú **tienes** (el móvil con la aplicación del banco) y algo que **eres** (la huella o la cara). En un pago, el código que genera la aplicación va ligado a un importe y a un beneficiario concretos: no sirve para otra operación.

La verificación del beneficiario. Antes de autorizar una transferencia, el banco comprueba si el nombre del beneficiario coincide con el titular de la cuenta indicada y avisa si no coincide o coincide solo en parte (en las órdenes agrupadas, una empresa puede pedir no recibirla). Es la defensa contra el fraude del cambio de cuenta, que ya conociste en Operaciones administrativas de compraventa.



Ejemplo resuelto. La primera orden simulada de Ianire (entorno de pruebas de Banco Alcotán; sin dinero ni claves reales)

Paso	Qué se hace	Quién
1. Datos	Ordenante: Nexo Oficina, cuenta ES00 0000 0000 0000 0000 0001 (CUENTA SIMULADA). Beneficiario: Proveedor Norte, cuenta ES00 0000 0000 0000 0000 0000 (CUENTA SIMULADA). Importe de prueba: 968,00 €. Concepto: factura simulada FS-09	Ianire
2. Verificación	El banco responde: «El nombre coincide con el titular de la cuenta»	Banco
3. Validación	Comprueba la factura y la cuenta en la ficha del proveedor y valida con su móvil	Teodoro
4. Autorización	Autoriza con su clave y su huella; el código va ligado a 968,00 € y a Proveedor Norte	Aldara
5. Justificante	Descarga el justificante con la referencia, la fecha y el estado «simulada» y lo archiva con la factura	Ianire

LA NORMA DICE

Real Decreto-ley 19/2018, de 23 de noviembre, de servicios de pago. Art. 3.5: la autenticación reforzada se basa en «dos o más elementos categorizados como conocimiento (algo que solo conoce el usuario), posesión (algo que solo posee el usuario) e inherencia (algo que es el usuario)». Art. 46: por un pago no autorizado con un instrumento extraviado o sustraído, el ordenante soporta como máximo 50 €, pero lo soporta todo si ha actuado de forma fraudulenta o con negligencia grave. Consulta la versión vigente.

EN TU SECTOR

En una empresa pequeña, el **doble control** protege a todos: una persona prepara y valida la orden y otra la autoriza. Nadie comparte su clave ni su móvil, aunque sea con un compañero de confianza, y las órdenes se guardan con su justificante. Si alguien pierde el móvil o sospecha un fraude, avisa al banco sin demora.

ACTIVIDADES

13. Al preparar otra orden, la verificación responde: «El nombre no coincide: la cuenta pertenece a otra empresa». El proveedor les pidió el cambio de cuenta por correo electrónico la semana anterior. ¿Qué debe hacer Ianire?

14. Clasifica como conocimiento, posesión o inherencia: una clave de seis cifras, la aplicación del banco en el móvil, la huella dactilar, la contraseña de acceso y el reconocimiento facial. ¿Es reforzado entrar solo con usuario y contraseña?

15. Teodoro pierde el móvil y alguien hace un pago con su aplicación antes de que avise al banco. ¿Cuánto tendría que soportar Nexo Oficina como máximo? ¿Y si Teodoro hubiera apuntado la clave en la funda del móvil?

CASO RESUELTO · PASO A PASO

La cuenta remunerada de Caja Miravalle

Caso ficticio. Cuando Nexo Oficina abrió la cuenta en Caja Miravalle, Ambrosio le dio la simulación de una **cuenta remunerada**: un mes con 5.000 € y un cobro de 2.000 €. Teodoro pide a Ianire que la compruebe antes de proponérsela a Aldara.

Paso 1. Los datos de la simulación

Dato	Valor
Periodo	del lunes 07/06 al miércoles 07/07/2027, no incluido (30 días)
Saldo inicial	5.000,00 €
Ingreso	2.000,00 € con fecha valor del jueves 17/06
Interés acreedor	3 % anual, base 360, días naturales
Comisión	4,00 € por liquidación
Retención	se omite (supuesto simplificado; unidad 10)

Paso 2. Los tramos y los números

Desde	Hasta (no incluido)	Saldo (€)	Días	Números
07/06	17/06	5.000,00	10	50.000
17/06	07/07	7.000,00	20	140.000
Total			30	190.000

Paso 3. La liquidación

Concepto	Cálculo	Importe (€)
Interés	190.000 × 0,03 / 360 = 15,833…	15,83
Comisión	fija	−4,00
Abono sin retención	15,83 − 4,00	11,83
Saldo final	7.000,00 + 11,83	7.011,83

Paso 4. Comprobaciones. Divisor fijo: 360 / 0,03 = 12.000; 190.000 / 12.000 = 15,83 €. Días: 10 + 20 = 30. Saldo medio: 190.000 / 30 = 6.333,33 €. Con el saldo final (7.000 × 30) saldrían 17,50 €: dinero que no estuvo.

RESULTADO

La cuenta abonaría **15,83 €** de intereses y cobraría **4,00 €** de comisión: **11,83 €** de abono sin retención y un saldo final de **7.011,83 €**. La comisión se come una cuarta parte de los intereses.

Comprueba que lo has entendido. a) ¿Por qué el ingreso cuenta desde el 17/06 y no desde el día en que se ordenó? b) ¿Qué interés daría la cuenta si el ingreso tuviera fecha valor del sábado 19/06? c) ¿Con qué saldo medio mínimo la cuenta no pagaría ni la comisión?

PRÁCTICA

La liquidación del tercer trimestre de la póliza

Caso ficticio. Banco Alcotán ha cargado 45,91 € en la cuenta corriente el jueves 30/09/2027. Ianire debe rehacer la liquidación y decir si el cargo es correcto. Trabaja en Google Sheets (u otra hoja de cálculo), con las fórmulas a la vista. Condiciones: documento 2; periodo del 01/07 al 30/09 incluido.

Fecha valor	Movimiento	Importe (€)
01/07	Dispuesto al empezar el trimestre	2.000,00
jueves 15/07	Disposición (pagos de julio)	3.000,00
lunes 02/08	Reintegro (cobros de clientes)	−4.000,00
viernes 20/08	Disposición	2.500,00
jueves 16/09	Reintegro	−3.500,00

Encargo. 1) Completa los tramos con el dispuesto, el disponible, los días y los números. 2) Calcula el interés, los saldos medios dispuesto y no dispuesto y la comisión. 3) Compara tu total con el cargo. 4) Redacta en un documento una orden simulada como la de 8.5 y su justificante ficticio (referencia, fecha, importe y estado «simulada»).

Plantilla TES-P08 · Liquidación de la póliza, 3.er trimestre de 2027 (importes en euros)

Desde	Hasta (no incluido)	Dispuesto	Disponible	Días	Números
01/07					
Total					

Lista de cotejo

☐ Días del trimestre.
☐ Intereses sobre el dispuesto, base 360.
☐ Comisión sobre el saldo medio no dispuesto.
☐ Total igual al cargo.
☐ Justificante sin datos reales.

LECTURA Y DEBATE

Números rojos



Relato ficticio. Cuando Ianire enseña a Teodoro su hoja de la póliza, los saldos negativos salen en rojo. Teodoro sonríe: «Como en los libros de antes». Cuenta que, cuando empezó, los extractos llegaban en papel y los libros de cuentas se escribían a mano: los saldos a favor, en tinta negra; los saldos deudores, en tinta roja, para verlos de un vistazo. De ahí viene, dice, la expresión «estar en números rojos».

En aquella época, una empresa vecina vivía siempre en descubierto. «Les parecía cómodo», recuerda, «hasta que alguien sumó los intereses y las comisiones de un año». Con ese dinero podrían haber pagado la póliza de crédito y les habría sobrado.

«Una póliza no es dinero tuyo», le dice a Ianire. «Es dinero prestado que pagas por días. El rojo sigue siendo rojo, aunque lo pinte el ordenador».

Preguntas. 1) ¿Qué son los «números rojos» en una cuenta corriente? 2) ¿Por qué le salía cara a la empresa vecina vivir en descubierto? 3) ¿Qué quiere decir Teodoro con su última frase? 4) ¿Qué ventaja tiene que la hoja de cálculo marque en rojo los saldos deudores?

APRENDE CON LA IA

Ianire recibe en el móvil este mensaje: «Soporte de Banco Alcotán: hemos detectado un acceso extraño. Dinos el código que te acaba de llegar para bloquearlo». Pregunta a un asistente de IA qué hacer y recibe esta respuesta:

RESPUESTA DE LA IA

«Es un procedimiento normal: el banco puede pedirte el código para comprobar que eres tú. Si el mensaje llega desde el número habitual del banco, es seguro. En el peor caso, si te roban, el banco te devolverá siempre todo el dinero. Y no te preocupes por las transferencias normales: la verificación del nombre del beneficiario solo existe en las inmediatas.»

Tu tarea. Localiza los cuatro errores, explica cada uno y escribe en tres pasos qué debe hacer Ianire.

Ojo con la IA. Un asistente no conoce tu banco ni tu contrato. Contrasta lo que te diga con la web oficial del banco y con la norma, y nunca escribas en un chat claves, códigos ni datos de cuentas. Puedes resolver la actividad sin usar ninguna IA.

ACTIVIDADES FINALES

Comprueba

16. ¿Qué es un número comercial? ¿Para qué sirve sumar los números de todos los tramos?
17. Explica la diferencia entre saldo dispuesto y saldo disponible con un ejemplo de la póliza de Nexo Oficina.
18. ¿Cuándo puede cobrar un banco una comisión de no disponibilidad y sobre qué base se calcula?
19. ¿Qué tres tipos de elementos usa la autenticación reforzada? ¿Para qué sirve la verificación del beneficiario?

Aplica

20. Liquida una cuenta remunerada al 3 % anual, base 360, del 01/10 al 31/10/2027: saldo inicial de 6.000 €, ingreso de 1.500 € con fecha valor del lunes 18/10 y cargo de 3.000 € con fecha valor del miércoles 27/10. La comisión es de 4,00 €. Calcula el saldo final, sin considerar retenciones.
21. Calcula el coste anual aproximado de los cargos periódicos de la póliza en el primer trimestre (sin la apertura): cargo de la liquidación / saldo medio dispuesto × 360 / días. ¿Por qué sale más del 6 %? Recuerda que es aproximado y no es una TAE.
22. Aldara ordena el viernes 01/10/2027, antes de la hora límite, una transferencia ordinaria a Proveedor Norte. ¿Hasta qué día puede tardar el dinero en llegar a su banco? ¿Y si fuera inmediata? ¿Puede costar más la inmediata?
23. Escribe el código y el nombre de la cuenta que recoge: a) el dispuesto de la póliza; b) los intereses de la póliza; c) la comisión de no disponibilidad; d) los intereses cobrados de una cuenta remunerada.

Investiga

24. Busca en el BOE la Orden EHA/2899/2011 y lee sus arts. 2.1 y 8.3. ¿Protege a Nexo Oficina? Marca qué datos del art. 8.3 aparecen en tu hoja de la práctica.
25. Busca en el Portal del Cliente Bancario del Banco de España qué es una comisión de no disponibilidad y cuándo se cobra. Resume la respuesta en cinco líneas, con la fecha de consulta.

TESORERÍA AL DÍA · PASO 8 · LIQUIDACIÓN DE LA PÓLIZA

Añade al dosier de tesorería de Nexo Oficina de 2027 la **liquidación de la póliza** del tercer trimestre en tu hoja de cálculo: tramos, días, números, interés, saldo medio no dispuesto y comisión, con las fórmulas a la vista. Añade el **justificante de la orden simulada** de la práctica, sin datos ni claves reales.

Comprueba tu dosier: los días suman 92; la suma de números es 230.500; tu total coincide con el cargo de 45,91 €; el dispuesto nunca supera 10.000,00 €.

☐ Hecho ☐ Revisado ☐ Guardado

OJO PROFESIONAL

Documento: comprobación de la liquidación del segundo trimestre

Documento ficticio. En la carpeta de la póliza, Ianire encuentra una hoja con la que alguien quiso comprobar en julio el cargo del segundo trimestre (del 01/04 al 30/06/2027: 91 días). Banco Alcotán cargó 51,87 € el 30/06. La hoja concluye que el banco se ha equivocado, pero contiene **cinco errores**.

Tramo	Desde	Hasta (no incluido)	Saldo (€)	Días	Números
1	01/04	04/05	0,00	33	0
2	04/05	14/05	8.000,00	11	88.000
3	14/05	14/06	5.000,00	31	155.000
4	14/06	01/07	8.000,00	17	136.000
Total				92	379.000

Concepto	Cálculo de la hoja	Importe (€)
Intereses	379.000 × 0,06 / 365	62,30
Comisión de no disponibilidad	10.000,00 × 0,001	10,00
Total según la hoja	62,30 + 10,00	72,30
Comprobación rápida	saldo final: 2.000,00 × 91 × 0,06 / 360	30,33

Conclusión escrita en la hoja: «Las cifras no cuadran con el cargo de 51,87 €. El banco se ha equivocado».

Encargo. 1) Señala los cinco errores y explica por qué lo son. 2) Rehaz los tramos y la liquidación correcta. 3) ¿Se había equivocado Banco Alcotán?

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

AUTOEVALUACIÓN

1. Para calcular los intereses de una cuenta, la fecha que cuenta es...
a) la de operación.
b) la fecha valor.
c) la del extracto.

2. Los números comerciales de 4.000 € durante 15 días son...
a) 60.000.
b) 600.
c) 4.015.

3. 180.000 números al 4 % anual, base 360, dan un interés de...
a) 7,20 €.
b) 19,73 €.
c) 20,00 €.

4. Una póliza de 10.000 € tiene 3.500 € dispuestos. El disponible es...
a) 3.500 €.
b) 6.500 €.
c) 10.000 €.

5. Los intereses de una póliza se pagan sobre...
a) el límite.
b) el saldo dispuesto.
c) el saldo disponible.

6. La comisión de no disponibilidad...
a) se cobra siempre.
b) se cobra si está pactada, sobre el saldo medio no dispuesto.
c) se cobra sobre el límite.

7. Con 230.500 números en un trimestre de 92 días, el saldo medio dispuesto es...
a) 0,00 €.
b) 640,28 €.
c) 2.505,43 €.

8. La autenticación reforzada exige...
a) usuario y contraseña.
b) dos elementos independientes de conocimiento, posesión o inherencia.
c) un SMS con el saldo.

9. Si alguien que dice ser del banco te pide el código que te acaba de llegar...
a) se lo das si llama desde el número del banco.
b) se lo das si es para bloquear un acceso.
c) no lo das nunca y avisas al banco por su canal oficial.

10. Los intereses de la póliza de crédito se anotan en...
a) 6623 Intereses de deudas con entidades de crédito.
b) 626 Servicios bancarios y similares.
c) 665 Intereses por descuento de efectos y operaciones de «factoring».

Ya sé...

- ☐ reconocer los elementos del contrato de una cuenta bancaria.
- ☐ liquidar una cuenta por números comerciales, tramo a tramo y con su base.
- ☐ distinguir el saldo dispuesto y el disponible de una póliza de crédito.
- ☐ calcular la comisión de no disponibilidad sobre el saldo medio no dispuesto.
- ☐ preparar una orden simulada con verificación del beneficiario y doble control.



UNIDAD 9

Los préstamos y su amortización

Bloque 3 · Las operaciones bancarias

EN ESTA UNIDAD APRENDERÁS A…

- Identificar las variables de un préstamo.
- Separar en cada cuota el interés y la amortización.
- Construir un cuadro de amortización por el sistema francés.
- Comparar el sistema francés con la amortización constante y con el pago único final.
- Comprobar un cuadro de amortización con sus controles.

SITUACIÓN DE PARTIDA

Miércoles 13 de octubre de 2027. Aldara ha decidido comprar en diciembre una furgoneta de reparto para Nexo Oficina: 12.000 € más IVA (los 2.520 € de IVA, con tesorería propia). No quiere tocar la póliza de crédito, que necesita para la campaña de Navidad, así que pide financiación.

Ángela, de Banco Alcotán, envía una oferta de préstamo a cuatro años con su cuadro de cuotas. Al día siguiente, Caja Miravalle propone otro préstamo con el mismo tipo de interés «y cuotas más bajas». Ianire pone las dos cuotas una al lado de la otra y lo tiene claro: «La de Caja Miravalle es mucho más barata». Teodoro le pide que, antes de decirlo, construya los dos cuadros completos (caso ficticio).

PARA EMPEZAR

1. Si devuelves un préstamo en cuotas, ¿qué parte de cada cuota crees que es devolución del dinero y qué parte es el precio del préstamo?
2. Dos préstamos tienen el mismo tipo de interés, pero uno tiene cuotas más bajas. ¿Es necesariamente más barato? ¿Por qué?
3. ¿Qué crees que mira un banco antes de prestar dinero a una empresa?



Préstamo y variables

9.1



La cuota

9.2



Sistema francés

9.3



Otros sistemas

9.4



Cuadro y controles

9.5

9.1 El préstamo y sus variables

Un préstamo entrega el dinero de una vez y se devuelve en cuotas. Antes de comparar ofertas hay que poner en una tabla todo lo que las define.

Qué es un préstamo. En un **préstamo**, el banco entrega al cliente una cantidad de una vez, el **principal**, y el cliente se compromete a devolverla con sus intereses en unas fechas fijas. Es distinto de la póliza de crédito de la unidad 8: allí Nexo Oficina usa el dinero cuando lo necesita y paga por días; en el préstamo recibe todo el día de la firma y paga cuotas aunque el dinero ya esté gastado. Por eso el préstamo encaja con una compra que se usará varios años, como una furgoneta.

Las variables de un préstamo

- **Principal (C_0):** la cantidad prestada.
- **Tipo de interés (i):** el precio anual del dinero. En el préstamo de la furgoneta es un **tipo efectivo anual**: se aplica tal cual al capital pendiente de cada año (unidad 6).
- **Plazo (n) y periodicidad:** cuántas cuotas hay y cada cuánto se pagan (mensuales, trimestrales, anuales).
- **Sistema de amortización:** cómo se reparte la devolución del principal entre las cuotas.
- **Carencia:** un periodo inicial en el que solo se pagan intereses o no se paga nada. Las ofertas de Nexo Oficina no tienen carencia.
- **Comisiones y gastos:** de apertura, de estudio o por devolver antes de tiempo (**amortización anticipada**).
- **Garantías:** lo que asegura la devolución, como el aval de una persona o una hipoteca. Las ofertas de la furgoneta no piden garantías.
- **Fechas:** firma y entrega del dinero, vencimiento de cada cuota y qué pasa si una fecha cae en día inhábil.

Documento 1 · Las dos ofertas para la furgoneta

(resumen de Ianire; ofertas ficticias)

Variable	Banco Alcotán	Caja Miravalle
Principal	12.000,00 €	12.000,00 €
Tipo de interés	5 % efectivo anual	5 % efectivo anual
Plazo	4 cuotas anuales vencidas	4 cuotas anuales vencidas
Sistema	francés: cuota constante	pago único final: intereses cada año y el principal al final
Comisiones	ninguna	ninguna
Firma y primera cuota	miércoles 01/12/2027 · 01/12/2028	miércoles 01/12/2027 · 01/12/2028
Cuota anunciada	3.384,14 €	600,00 €

Tipo fijo o variable. Con **tipo fijo**, el interés es el mismo todo el plazo y el cuadro se conoce desde el primer día. Con **tipo variable**, el tipo se revisa cada cierto tiempo: es un índice de referencia (por ejemplo, el **euríbor**, que publica, entre otros, el Banco de España) más un diferencial pactado, y el cuadro cambia en cada revisión. Las dos ofertas de la furgoneta son a tipo fijo.

Tabla 1 · Préstamo o póliza de crédito

	Préstamo	Póliza de crédito
Cómo llega el dinero	todo el día de la firma	cuando se dispone, hasta el límite
Intereses	sobre el capital pendiente	sobre lo dispuesto, por días
Devolución	en cuotas con fecha fija	cuando sobra dinero, antes del vencimiento
Para qué sirve	una compra que dura años	desfases de tesorería de días o meses

Las comisiones del préstamo. Si el banco cobra una **comisión de apertura**, Nexo Oficina recibe menos dinero del que devuelve: con un 0,50 % sobre 12.000 €, pagaría 60,00 € el día de la firma. Las comisiones no cambian el cuadro, pero sí el coste del préstamo: en la unidad 10 aprenderás a compararlas.

Los documentos. Banco Alcotán entrega primero la oferta con sus condiciones y el cuadro de cuotas; después se firma el contrato, del que Nexo Oficina guarda una copia con el cuadro en el dosier de tesorería.

Préstamo responsable. Antes de prestar, el banco estudia si la empresa podrá devolver el préstamo: puede pedirle sus cuentas anuales, los extractos y la previsión de tesorería, y consulta qué otras deudas tiene en la **Central de Información de Riesgos** (CIR) del Banco de España, donde los bancos declaran los préstamos y créditos de sus clientes. Así sabe si la empresa ya tiene pólizas o préstamos en otros bancos.

LA NORMA DICE

Ley 2/2011, de 4 de marzo, de Economía Sostenible. Art. 29.1: las entidades de crédito, «antes de que se celebre el contrato de crédito o préstamo, deberán evaluar la solvencia del potencial prestatario, sobre la base de una información suficiente». Ley 44/2002, de 22 de noviembre. Art. 59: la CIR es un servicio público gestionado por el Banco de España que recoge de las entidades datos sobre los riesgos de crédito. Art. 61: los bancos pueden pedir informes de la CIR sobre quien les ha solicitado un préstamo. Consulta la versión vigente.

ACTIVIDADES

1. Con el documento 1, explica qué variables son iguales en las dos ofertas y cuál es distinta. ¿Basta con mirar la cuota anunciada para elegir?
2. ¿Por qué Aldara financia la furgoneta con un préstamo y no con la póliza de crédito de Banco Alcotán? Da dos razones.
3. Haz la lista de los documentos que Banco Alcotán podría pedir a Nexo Oficina antes de conceder el préstamo y explica para qué sirve cada uno.

9.2 La cuota: interés y amortización

Cada cuota tiene dos partes: el precio del dinero de ese año y un trozo de la deuda que se devuelve.

Las dos partes de la cuota. Cada **cuota** que paga Nexo Oficina se divide en:

- **Interés:** el precio del dinero que todavía se debe. Se calcula sobre el **capital pendiente** al empezar el periodo.
- **Amortización:** la parte de la cuota que devuelve principal y hace bajar la deuda.

Cuota = interés + amortización

Interés del año = capital pendiente al empezar el año × i

Capital pendiente al acabar el año = capital pendiente al empezar – amortización

Ejemplo resuelto. Las dos primeras cuotas de Banco Alcotán (cuota de 3.384,14 €; 5 % efectivo anual)

Año	Cálculo	Interés (€)	Amortización (€)	Pendiente (€)
0	Firma: se recibe el principal			12.000,00
1	12.000,00 × 0,05; 3.384,14 – 600,00	600,00	2.784,14	9.215,86
2	9.215,86 × 0,05 = 460,793; 3.384,14 – 460,79	460,79	2.923,35	6.292,51

El primer año, de cada 3.384,14 € solo 2.784,14 € reducen la deuda. El segundo año el interés baja, porque se debe menos, y la amortización sube.

Lo que ya se ha devuelto. Después de dos cuotas, Nexo Oficina habrá pagado 6.768,28 € al banco, pero solo habrá devuelto 2.784,14 + 2.923,35 = 5.707,49 € de principal: los otros 1.060,79 € son intereses. Por eso la deuda pendiente (6.292,51 €) baja más despacio de lo que parece al mirar las cuotas.

Cuánto queda por devolver. Justo después de una cuota, para cancelar el préstamo basta el capital pendiente (entre dos cuotas, más los intereses devengados) y la comisión de amortización anticipada si la hubiera. Si tras la segunda cuota Nexo Oficina tuviera dinero de sobra, podría cancelarlo con 6.292,51 € y se ahorraría los intereses de 2030 y 2031: 314,63 + 161,15 = 475,78 €.

La cuota en la tesorería. En la previsión de tesorería (unidad 4), la cuota entera es una salida de dinero el día del cargo. En la contabilidad, en cambio, solo el interés es un gasto: la amortización es devolver una deuda. Por eso Teodoro anota cada cuota en la previsión con su fecha y en el libro con sus dos partes.

El redondeo. El interés de cada año se redondea al céntimo (460,793 → 460,79) y la amortización sale por diferencia. Así, en cada fila la cuota es exactamente la suma de sus dos partes.

CLAVE · CUOTA NO ES INTERÉS

La cuota de 3.384,14 € no es el precio del préstamo: el primer año solo 600,00 € son intereses. El coste del préstamo son los intereses de todas las cuotas, no la cuota. Ya leíste un cuadro de amortización en Técnica contable; aquí aprendes a construirlo y a comprobarlo.

ACTIVIDADES

4. Un préstamo de 8.000 € al 6 % efectivo anual tiene una cuota anual de 2.992,88 €. Calcula el interés, la amortización y el capital pendiente del primer año.
5. Ianire escribe en su hoja: «Cada año pagamos 3.384,14 € de intereses». Explica su error con las cifras del ejemplo.
6. ¿Por qué baja el interés de un año a otro si el tipo sigue siendo el 5 %? ¿Qué pasa entonces con la amortización?

9.3 El sistema francés

En el sistema francés todas las cuotas son iguales. Al principio la cuota lleva más interés que al final, y menos amortización.

La cuota constante. En el **sistema francés** la cuota es la misma en todos los periodos. Como el interés baja cada año, la amortización sube en la misma cantidad. Es el sistema más habitual en los préstamos a empresas y particulares. En el préstamo de la furgoneta, el interés baja de 600,00 € el primer año a 161,15 € el último, y la amortización sube de 2.784,14 € a 3.223,00 €.

La fórmula de la cuota. La cuota que devuelve un principal C_0 en n periodos al tipo i de cada periodo es:

$$\text{Cuota} = C_0 \times i \,/\, [1 - (1 + i)^{-n}]$$

Detrás de la fórmula está la capitalización compuesta de la unidad 6: el valor de hoy de las cuatro cuotas, actualizadas al 5 %, es exactamente el principal.

Ejemplo resuelto. La cuota de Banco Alcotán (12.000 €, 4 cuotas anuales, 5 % efectivo anual)

Paso	Cálculo	Resultado
1	$(1{,}05)^{-4} = 1 / 1{,}21550625$	0,822702…
2	1 − 0,822702…	0,177298…
3	12.000 × 0,05	600
4	600 / 0,177298…	3.384,1420…
Cuota	redondeada al céntimo	3.384,14 €

No redondees los pasos intermedios: con 0,1773 la cuota saldría 3.384,09 €. El banco cobra la cuota redondeada y, para que los céntimos no se acumulen, **ajusta la última cuota**: la de 2031 es de 3.384,15 €, lo justo para que la deuda quede en cero (lo verás en el caso resuelto).



En la hoja de cálculo. Google Sheets y otras hojas tienen una función para la cuota: =PAGO(5%;4;-12000) devuelve 3.384,14. El principal se escribe en negativo porque es dinero que entra y las cuotas salen. Comprueba siempre la función con la fórmula a mano la primera vez.

Cuotas mensuales. Si las cuotas fueran mensuales, el tipo de cada periodo sería el **tipo mensual equivalente** al 5 % efectivo anual, que calculaste en la unidad 6: 0,4074 %, sin redondearlo. Con 48 cuotas, la fórmula da 275,75 € al mes (la última, 275,69 €), no 3.384,14 / 12 = 282,01 €: al pagar cada mes, la deuda baja antes y se pagan menos intereses (1.235,94 € en total).

EN TU SECTOR

Muchos bancos entregan con la oferta un cuadro de cuotas, como Banco Alcotán. En la oficina no se acepta tal cual: se rehace en la hoja de cálculo, se comprueban los controles (9.5) y se guarda con la oferta y el contrato firmado.

ACTIVIDADES

7. Calcula la cuota de un préstamo francés de 8.000 € a tres años al 6 % efectivo anual y construye su cuadro completo. ¿Hay que ajustar la última cuota?
8. Comprueba con la función PAGO de tu hoja de cálculo la cuota del préstamo de Banco Alcotán. ¿Qué pasa si escribes el principal en positivo?
9. Calcula la cuota de Banco Alcotán si el tipo fuera del 6 % y, por separado, si el plazo fuera de cinco años al 5 %. ¿Qué cambio baja la cuota? ¿Baja también lo que se paga en total?

9.4 La amortización constante y el pago único final

Con el mismo principal, el mismo tipo y el mismo plazo, cada sistema reparte de otra forma la devolución. Y lo que se paga en total cambia.

La amortización constante. En este sistema se devuelve cada año la misma parte del principal: 12.000 / 4 = 3.000 €. El interés se calcula sobre el capital pendiente, así que la cuota es alta al principio y baja cada año.

Ejemplo resuelto. El préstamo de la furgoneta con amortización constante (mismos supuestos: 12.000 €, 5 % efectivo anual, cuatro cuotas anuales)

Año	Cuota (€)	Interés (€)	Amortización (€)	Pendiente (€)
0				12.000,00
1	3.600,00	600,00	3.000,00	9.000,00
2	3.450,00	450,00	3.000,00	6.000,00
3	3.300,00	300,00	3.000,00	3.000,00
4	3.150,00	150,00	3.000,00	0,00
Total	13.500,00	1.500,00	12.000,00	

Con el francés, los intereses suman 1.536,57 €; con la amortización constante, 1.500,00 €: 36,57 € menos, porque el principal se devuelve antes y se paga interés por menos deuda. A cambio, las primeras cuotas son más altas.

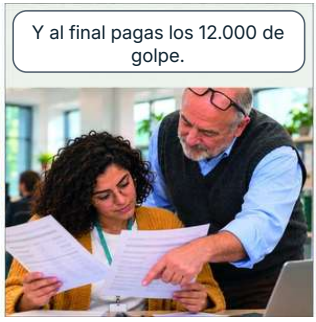
El pago único final. En este sistema (también llamado **americano**), cada año se pagan solo los intereses y el principal entero se devuelve en la última cuota. Las cuotas son muy bajas hasta el final, pero la deuda no baja nunca: se paga interés por todo el principal durante todo el plazo, y la última cuota es enorme.

La carencia. Si Banco Alcotán diera un año de **carencia** de principal, en 2028 Nexo Oficina pagaría solo 600,00 € de intereses y devolvería los 12.000 € en las tres cuotas siguientes, de 4.406,50 € (la última, 4.406,51 €). El primer año sería más cómodo, pero los intereses subirían a 600,00 + 1.219,51 = 1.819,51 €, 282,94 € más que sin carencia.

Qué sistema conviene. No hay un sistema mejor para todo; depende de la tesorería de la empresa:

- **Francés:** cuota estable, fácil de prever. Es el más habitual.
- **Amortización constante:** menos intereses, pero las primeras cuotas son las más altas.
- **Pago único final:** solo tiene sentido si la empresa sabe que tendrá todo el dinero al final, por ejemplo por un cobro grande y seguro.







CLAVE · COMPARA CON LOS MISMOS SUPUESTOS

Para comparar sistemas, deja iguales el principal, el tipo y el plazo y mira tres datos: los intereses totales, lo que se paga en total y cuándo se paga. Una cuota baja no es un préstamo barato: a veces solo retrasa la devolución.

ACTIVIDADES

10. Construye el cuadro de un préstamo de 9.000 € a tres años al 6 % efectivo anual con amortización constante.
11. Para el mismo préstamo, calcula los intereses totales con pago único final y compáralos con los de la actividad 10. Si el sistema francés da 1.100,96 € de intereses, ordena los tres sistemas de menos a más caro.
12. Explica con tus palabras por qué, con el mismo tipo y el mismo plazo, el pago único final paga más intereses que los otros dos sistemas.

9.5 El cuadro de amortización y su comprobación

Un cuadro de amortización tiene una fila por cuota. Antes de darlo por bueno, se comprueba con unos controles que no fallan.

Quién hace el cuadro. Banco Alcotán lo entrega con la oferta y lo repite en el contrato; Nexo Oficina lo rehace y lo guarda. Si las dos versiones no coinciden, se busca la primera fila distinta: casi siempre es un redondeo o un interés calculado sobre un pendiente equivocado.

Las columnas del cuadro. Un **cuadro de amortización** tiene una fila por periodo con: número de cuota, fecha de cargo, cuota, interés, amortización y capital pendiente. La fila 0 es la firma, con el principal como capital pendiente.

Los cinco controles

1. La suma de las amortizaciones es igual al principal.
2. El capital pendiente final es cero.
3. En cada fila, cuota = interés + amortización.
4. En cada fila, el interés es el capital pendiente de la fila anterior × i.
5. La suma de las cuotas es igual al principal más la suma de los intereses.

Ejemplo resuelto. Un cuadro francés comprobado (supuesto: 6.000 € a tres años, 4 % efectivo anual; cuota $6.000 \times 0{,}04 / [1 - (1{,}04)^{-3}] = 2.162{,}09$ €)

Año	Cuota (€)	Interés (€)	Amortización (€)	Pendiente (€)
0				6.000,00
1	2.162,09	240,00	1.922,09	4.077,91
2	2.162,09	163,12	1.998,97	2.078,94
3	2.162,10	83,16	2.078,94	0,00
Total	6.486,28	486,28	6.000,00	

Controles: 1.922,09 + 1.998,97 + 2.078,94 = 6.000,00; pendiente final 0,00; 4.077,91 × 0,04 = 163,1164 → 163,12; 6.000,00 + 486,28 = 6.486,28. La última cuota sube un céntimo para cancelar los 2.078,94 € que quedan.

El cuadro en la hoja de cálculo. Escribe arriba los datos (principal, tipo, número de cuotas) y calcula la cuota con PAGO. En cada fila: interés = REDONDEAR(pendiente anterior × tipo; 2); amortización = cuota − interés; pendiente = pendiente anterior − amortización. En la última fila, la amortización es el pendiente anterior y la cuota, interés + amortización. Debajo, una fila de controles con las sumas.

Las fechas de cargo. El contrato de Banco Alcotán dice que las cuotas vencen el 1 de diciembre de cada año y que, si ese día es inhábil, el cargo pasa al **primer día hábil siguiente sin recalcular intereses**. El 01/12/2029 es sábado y el cargo pasa al lunes 03/12; el 01/12/2030 es domingo y pasa al lunes 02/12. Lo dice el contrato: no es una regla general para todos los pagos.



PARA SABER MÁS

Si llevas la contabilidad (apoyo). El 01/12/2027, el principal entra en 572 Bancos e instituciones de crédito c/c vista, euros; la amortización de la cuota de 2028 (2.784,14 €), que vence en no más de un año, va a 5200 Préstamos a corto plazo de entidades de crédito, y el resto (9.215,86 €), a 170 Deudas a largo plazo con entidades de crédito. Los intereses van a 6623 Intereses de deudas con entidades de crédito; a 31/12/2027, los devengados en 30 días, con el tipo efectivo (compuesto, no simple), 12.000 × (1,05 elevado a 30/365, menos 1) = 48,22 €, con abono a 527 Intereses a corto plazo de deudas con entidades de crédito.

ACTIVIDADES

13. En un cuadro francés de 6.000 € al 4 %, la fila 2 dice: cuota 2.162,09; interés 240,00; amortización 1.922,09. ¿Qué control falla y cuál es el error?
14. Escribe las cuatro fechas de cargo del préstamo de Banco Alcotán con su día de la semana. ¿Cambia el interés de las cuotas que se cargan un día o dos más tarde?
15. A 31/12/2027, ¿qué parte de la deuda de la furgoneta vence en menos de un año y cuál a más largo plazo? Explica de dónde sale cada cifra en el cuadro.

CASO RESUELTO · PASO A PASO

El préstamo de Banco Alcotán (C4)

Caso ficticio. Ianire construye el cuadro de la oferta de Ángela para que Aldara lo compare con la de Caja Miravalle: 12.000 €, cuatro cuotas anuales vencidas, 5 % efectivo anual, sistema francés, sin comisiones ni carencia; firma el miércoles 01/12/2027.

Paso 1. La cuota. $12.000 \times 0{,}05 / [1 - (1{,}05)^{-4}] = 600 / 0{,}177298\ldots = 3.384{,}1420\ldots$ → **3.384,14 €**.

Paso 2. El cuadro

Año	Fecha de cargo	Cuota (€)	Interés (€)	Amortización (€)	Pendiente (€)
0	miércoles 01/12/2027				12.000,00
1	viernes 01/12/2028	3.384,14	600,00	2.784,14	9.215,86
2	lunes 03/12/2029	3.384,14	460,79	2.923,35	6.292,51
3	lunes 02/12/2030	3.384,14	314,63	3.069,51	3.223,00
4	lunes 01/12/2031	3.384,15	161,15	3.223,00	0,00
Total		13.536,57	1.536,57	12.000,00	

Paso 3. Los controles. Amortizaciones: 12.000,00. Pendiente final: 0,00. Última fila: 3.223,00 × 0,05 = 161,15; cuota = 161,15 + 3.223,00 = 3.384,15 (ajustada un céntimo). Cuotas: 12.000,00 + 1.536,57 = 13.536,57. Las cuotas de 2029 y 2030 se cargan el lunes siguiente, sin cambiar el interés.

Paso 4. La comparación con la amortización constante. Mismos supuestos: intereses 1.500,00 € y cuotas de 3.600,00 a 3.150,00 €. El francés paga 36,57 € más de intereses, pero sus primeras cuotas son más bajas.

Paso 5. La previsión. Ianire anota en la previsión de tesorería una salida de 3.384,14 € en cada fecha de cargo, de 2028 a 2031, y avisa de que la de 2031 es de 3.384,15 €.

RESULTADO

El préstamo de Banco Alcotán cuesta **1.536,57 €** de intereses: Nexo Oficina pagará **13.536,57 €** en cuatro cuotas de 3.384,14 € (la última, 3.384,15 €). El cuadro cumple los cinco controles.

Comprueba que lo has entendido. a) ¿Por qué la cuarta cuota es un céntimo mayor? b) ¿Cuánto principal queda por devolver después de la segunda cuota? c) ¿Qué cuotas se pagan en un día distinto del 1 de diciembre y por qué?

PRÁCTICA

La oferta de Caja Miravalle

Caso ficticio. Ambrosio ofrece a Nexo Oficina los mismos 12.000 € al 5 % efectivo anual y a cuatro años, con **pago único final**: cada 1 de diciembre, de 2028 a 2031, Nexo Oficina pagaría los intereses del año, y en la última cuota devolvería además todo el principal. ¿Es de verdad «mucho más barata»? Trabaja en Google Sheets (u otra hoja de cálculo), con las fórmulas a la vista.

Encargo. 1) Construye el cuadro de Caja Miravalle: su contrato tiene la misma cláusula de días inhábiles que el de Banco Alcotán. 2) Aplica los controles de 9.5. 3) Completa la tabla de comparación con el francés (caso resuelto) y la amortización constante (9.4). 4) Escribe para Aldara una conclusión de cinco líneas.

Plantilla TES-P09 · Cuadro de la oferta de Caja Miravalle (importes en euros)

Año	Fecha de cargo	Cuota	Interés	Amortización	Pendiente
0					
1					
2					
3					
4					
Total					

Comparación con los mismos supuestos

Sistema	Intereses totales (€)	Total pagado (€)	Cuota más alta (€)
Francés (Banco Alcotán)			
Amortización constante			
Pago único final (Caja Miravalle)			

Lista de cotejo

☐ Interés sobre el pendiente.
☐ Amortizaciones = 12.000,00.
☐ Pendiente final cero.
☐ Conclusión con cifras.

LECTURA Y DEBATE

La cuota que cabía



Relato ficticio. Hace años, cuenta Teodoro, un cliente de la empresa en la que trabajaba, una pequeña empresa de mudanzas, renovó sus dos camiones con un préstamo de cuotas muy bajas. El comercial le enseñó solo la cuota mensual: «Cabe en vuestra previsión». Nadie preguntó por la última fila del cuadro.

Durante cuatro años todo fue bien. Pero la última cuota incluía casi todo el principal, y llegó en un mes de pocas mudanzas. La empresa tuvo que pedir otro préstamo para pagar el primero, más caro, porque ya debía mucho.

«La cuota te dice si puedes pagar este mes», le dice Teodoro a Ianire. «El cuadro te dice si puedes pagar el préstamo».

Preguntas. 1) ¿Qué sistema de amortización tenía, probablemente, el préstamo de los camiones? 2) ¿Qué debería haber mirado la empresa antes de firmar? 3) ¿Qué quiere decir la frase final de Teodoro? 4) ¿Cómo se refleja una última cuota tan alta en una previsión de tesorería?

APRENDE CON LA IA

Ianire pide a un asistente de IA: «Préstamo de 12.000 € al 5 % efectivo anual, cuatro cuotas anuales, sistema francés. Explícame las cuotas». Esta es la respuesta:

RESPUESTA DE LA IA

«Cuota anual: $12.000 \times 0{,}05 / (1 - 1{,}05^{-4}) = 3.384{,}14$ €. Como la cuota es fija, cada año devuelves 3.000 € de principal y pagas 384,14 € de intereses. En total pagarás $12.000 \times 5\ \% \times 4$ años = 2.400 € de intereses. El francés es siempre el sistema más barato, porque la cuota no sube. Si prefieres pagar cada mes, divide la cuota entre 12: 282,01 € al mes.»

Tu tarea. La cuota es correcta, pero hay cuatro errores. Localízalos, explica cada uno y escribe las cifras correctas del primer año y el total de intereses.

Ojo con la IA. Un asistente puede acertar la fórmula y equivocarse en todo lo demás. Construye tú el cuadro, comprueba los controles y no le des datos reales de la empresa. Puedes resolver la actividad sin usar ninguna IA.

ACTIVIDADES FINALES

Comprueba

16. ¿Qué diferencia hay entre un préstamo y una póliza de crédito?
17. ¿Qué es la amortización de una cuota? ¿Y el capital pendiente?
18. ¿Por qué en el sistema francés el interés baja y la amortización sube aunque la cuota sea siempre la misma?
19. Enumera los cinco controles de un cuadro de amortización.

Aplica

20. Construye el cuadro francés de un préstamo de 5.000 € a dos años al 3 % efectivo anual y aplica los cinco controles. ¿Hay que ajustar la última cuota?
21. Banco Alcotán ofrece también el préstamo a cinco años, con una cuota de 2.771,70 €. Construye el cuadro y calcula cuánto pagaría Nexo Oficina de intereses más que a cuatro años.
22. Una cuota de un préstamo vence el domingo 01/12/2030 y el contrato no dice nada de los días inhábiles. ¿Puedes dar por hecho que se cargará el lunes? ¿Dónde lo comprobarías?
23. Escribe el código y el nombre de la cuenta que recoge: a) la deuda que se devuelve después de un año; b) la parte que vence en los próximos doce meses; c) los intereses de las cuotas; d) el dinero recibido en la cuenta corriente.

Investiga

24. Busca en el BOE el texto consolidado de la Ley 2/2011, de Economía Sostenible, y lee su art. 29.1. ¿Qué tiene que hacer el banco antes de conceder un préstamo y qué información puede usar?
25. Busca en la web del Banco de España qué es la Central de Información de Riesgos y cómo puede una empresa pedir su informe. Resume la respuesta en cinco líneas, con la fecha de consulta.

TESORERÍA AL DÍA · PASO 9 · CUADRO DEL PRÉSTAMO

Añade al dosier de tesorería de Nexo Oficina de 2027 el **cuadro del préstamo** de la furgoneta (Banco Alcotán) en tu hoja de cálculo: fechas de cargo, cuota, interés, amortización y capital pendiente, con las fórmulas a la vista y una fila de controles. Añade debajo la comparación con la oferta de Caja Miravalle.

Comprueba tu dosier: las amortizaciones suman 12.000,00 €; el pendiente final es 0,00 €; los intereses suman 1.536,57 €; ninguna fecha de cargo cae en sábado o domingo.

☐ Hecho ☐ Revisado ☐ Guardado

OJO PROFESIONAL

Documento: cuadro del préstamo hecho a mano

Documento ficticio. Antes de recibir el cuadro de Banco Alcotán, alguien preparó a mano este cuadro del préstamo de la furgoneta (12.000 €, 5 % efectivo anual, cuatro cuotas, sistema francés, cuota 3.384,14 €). Lo firma como «comprobado», pero contiene **cinco errores**.

Año	Fecha de cargo	Cuota (€)	Interés (€)	Amortización (€)	Pendiente (€)
0	miércoles 01/12/2027				12.000,00
1	viernes 01/12/2028	3.384,14	600,00	2.784,14	9.215,86
2	lunes 03/12/2029	3.384,14	600,00	2.784,14	6.431,72
3	domingo 01/12/2030	321,59	321,59	3.062,55	3.369,17
4	lunes 01/12/2031	3.384,14	168,46	3.215,68	153,49
Total		10.474,01	1.690,05	12.000,00	

Nota al pie del cuadro: «Quedan 153,49 € por redondeos; se ajustarán con el banco».

Encargo. 1) Señala los cinco errores (en «Línea», el año, «Total» o «Nota»; lo que solo arrastra un error anterior no cuenta aparte) y explica por qué lo son. 2) Rehaz el cuadro correcto. 3) ¿Qué control habría descubierto cada error?

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

AUTOEVALUACIÓN

1. En el sistema francés, la cuota...
a) es la misma en todos los periodos.
b) baja cada año.
c) sube cada año.

2. Cada cuota de un préstamo se divide en...
a) interés y comisión.
b) interés y amortización.
c) principal y plazo.

3. El interés del primer año de un préstamo de 10.000 € al 4 % efectivo anual es...
a) 400,00 €.
b) 40,00 €.
c) 4.000,00 €.

4. Si la cuota es de 2.500 € y el interés de 400 €, la amortización es...
a) 2.900 €.
b) 2.100 €.
c) 400 €.

5. En la amortización constante...
a) la cuota es igual todos los años.
b) la amortización es igual todos los años y la cuota baja.
c) solo se pagan intereses.

6. Con el mismo principal, tipo y plazo, el sistema que más intereses paga es...
a) la amortización constante.
b) el francés.
c) el pago único final.

7. Un cuadro bien hecho cumple que...
a) el pendiente final es cero y las amortizaciones suman el principal.
b) las cuotas suman el principal.
c) el interés es igual todos los años.

8. La última cuota del préstamo de Banco Alcotán es 3.384,15 € y no 3.384,14 € porque...
a) el banco se ha equivocado.
b) se ajusta para cancelar el principal por los redondeos.
c) incluye una comisión.

9. La cuota que vence el sábado 01/12/2029 se carga el lunes 03/12 porque...
a) lo dice la Ley Cambiaria.
b) lo dice una cláusula del contrato.
c) los bancos no cargan en diciembre.

10. Los intereses del préstamo se anotan en...
a) 6623 Intereses de deudas con entidades de crédito.
b) 626 Servicios bancarios y similares.
c) 170 Deudas a largo plazo con entidades de crédito.

Ya sé...

- ☐ identificar las variables de un préstamo y comparar dos ofertas.
- ☐ separar en cada cuota el interés y la amortización.
- ☐ calcular la cuota francesa y construir su cuadro con el ajuste de la última cuota.
- ☐ comparar el francés, la amortización constante y el pago único final con los mismos supuestos.
- ☐ comprobar un cuadro con sus cinco controles y sus fechas de cargo.



UNIDAD 10

El ahorro y la comparación de ofertas

Bloque 3 · Las operaciones bancarias

EN ESTA UNIDAD APRENDERÁS A…

- Diferenciar ahorro e inversión y los productos básicos para colocar un excedente.
- Calcular la rentabilidad bruta y neta de un depósito, con la base de días y la retención.
- Calcular el coste de una financiación con sus intereses, comisiones y gastos.
- Leer la información precontractual de un producto y distinguir tipo nominal, TAE y coste efectivo.
- Comparar ofertas con criterios homogéneos y escribir una conclusión razonada.

SITUACIÓN DE PARTIDA

Lunes 15 de noviembre de 2027. Nexo Oficina prepara el primer trimestre de 2028 y llegan dos ofertas de financiación: Ángela, de Banco Alcotán, y Ambrosio, de Caja Miravalle, mandan cada una la suya. El mismo día, Montserrat Iturralde, la socia que no trabaja en la empresa, pregunta por correo si conviene meter 5.000 € en un depósito cuando se cobre la campaña de Navidad (entidades y ofertas ficticias).

Ianire lee las dos ofertas en un minuto: «La de Banco Alcotán, que es del 5 %, más barata que la del 5,5 %». Teodoro le pide que no elija todavía:

- ¿cuánto dinero recibe Nexo Oficina con cada oferta y cuánto devuelve?
- ¿qué comisiones y gastos hay que sumar?
- ¿el depósito que pregunta Montserrat da lo mismo antes y después de la retención?

Al terminar la unidad prepararás el comparador de las ofertas y la respuesta a Montserrat.

PARA EMPEZAR

1. ¿Es lo mismo ahorrar que invertir? Pon un ejemplo de cada cosa.
2. Si un préstamo es al 5 % y otro al 5,5 %, ¿el primero es siempre más barato? ¿Por qué?
3. ¿Has visto alguna vez las siglas TAE en un anuncio? ¿Qué crees que significan?
4. ¿Por qué un banco paga intereses a quien le deja su dinero?



Ahorro e inversión

10.1



Bruta y neta

10.2



Coste de financiar

10.3



Información previa

10.4



Comparar

10.5

10.1 El ahorro y los productos de inversión básicos

Cuando entra más dinero del que sale, la empresa tiene un excedente. Antes de colocarlo hay que saber cuándo se va a necesitar.

Ahorrar e invertir. Ahorrar es no gastar ahora una parte de los ingresos para tenerla después. **Invertir** es colocar ese ahorro en un producto que espera dar una rentabilidad, aceptando algún riesgo y alguna espera. En tesorería, el ahorro de la empresa se llama **excedente de tesorería**: el saldo que sobra por encima del colchón mínimo que necesita para pagar (en Nexo Oficina, 2.000 € que fijó Aldara).

Tres preguntas antes de colocar un excedente. Ningún producto lo tiene todo. Cada uno se mide con tres criterios:

- **Liquidez:** con qué rapidez y a qué coste se puede recuperar el dinero.
- **Rentabilidad:** cuánto gana el dinero colocado, en euros y en porcentaje anual.
- **Riesgo:** la posibilidad de no recuperar todo lo invertido o de ganar menos de lo esperado.

Lo habitual es que más rentabilidad exija menos liquidez o más riesgo.

Tabla 1 · Productos básicos para el excedente de una empresa

Producto	Qué es	Liquidez	Riesgo
Cuenta corriente o de ahorro	Dinero a la vista; puede pagar algo de interés	Inmediata	Muy bajo
Depósito a plazo	El dinero queda en la entidad hasta una fecha a cambio de un tipo pactado	Al vencimiento; antes, si el contrato lo permite	Muy bajo
Letras del Tesoro	Deuda del Estado a corto plazo (hasta un año)	Al vencimiento o vendiéndolas en el mercado	Bajo
Fondo de inversión	Patrimonio de muchos partícipes que gestiona una gestora	En pocos días, al valor del momento	Según lo que compre el fondo: puede perder

El depósito a plazo. Es el producto de ahorro más usado por las pymes. Se pacta el **capital**, el **plazo**, el **tipo de interés nominal** y la **base de días**. Al vencimiento, la entidad devuelve el capital y paga los intereses. Si la empresa necesita el dinero antes, solo puede cancelarlo si el contrato lo permite o la entidad lo acepta, y suele pagar una **penalización**: una parte de los intereses o un porcentaje del capital.

Qué cubre y qué no. Nexo Oficina, como sociedad, también está cubierta por el **Fondo de Garantía de Depósitos** (FGD) hasta 100.000 € en cada entidad. El FGD cubre cuentas y depósitos si la entidad no puede devolverlos; **no cubre** lo que se pierda porque baje el valor de un fondo o de unas acciones: ese es el riesgo del producto.

LA NORMA DICE

Real Decreto-ley 16/2011, de 14 de octubre, por el que se crea el Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito, art. 10.1: el importe garantizado de los depósitos «tendrá como límite la cuantía de 100.000 euros». Real Decreto 2606/1996, de 20 de diciembre, art. 7.4: la garantía se aplica «por depositante, sea persona natural o jurídica», en la misma entidad. Consulta la versión vigente.

El plazo se elige con la previsión. Un excedente colocado a plazo no sirve para pagar hasta que vence. Si faltara dinero antes, habría que cancelarlo con penalización o disponer de la póliza al 6 %. Por eso el plazo de cualquier colocación se decide mirando la previsión de tesorería (unidad 4), no solo el tipo.

Ejemplo resuelto. ¿Tiene Nexo Oficina un excedente? El 15/11/2027, Ianire repasa la situación antes de contestar a Montserrat:

Dato a 15/11/2027	Importe (€)
Saldo de bancos previsto para el 30/11 (previsión anual hecha en diciembre de 2026)	9.500,00
Póliza de crédito dispuesta desde el 08/11 (al 6 % anual)	6.000,00
Colchón mínimo que fija Aldara	2.000,00

Hay saldo, pero en parte prestado: Nexo Oficina debe 6.000,00 € de la póliza. Excedente propio previsto: 9.500 − 6.000 − 2.000 = 1.500,00 €, y solo para el 30/11: no hay 5.000 € propios para un depósito. La respuesta completa llega en la Práctica.

ACTIVIDADES

1. Explica con tus palabras la diferencia entre ahorrar e invertir y entre liquidez y rentabilidad.
2. Ordena los cuatro productos de la Tabla 1 de más a menos liquidez. ¿Cuál elegirías para un dinero que Nexo Oficina necesitará dentro de diez días?
3. Un comercial asegura a Ianire que un fondo de inversión «está garantizado por el Fondo de Garantía de Depósitos». ¿Es cierto? Justifícalo con la caja «La norma dice».

10.2 Rentabilidad bruta y neta

Un depósito anuncia un tipo de interés. Lo que llega a la cuenta es otra cifra: la que queda después de los días, la base y la retención.

La rentabilidad bruta. Los intereses de un depósito se calculan con interés simple, como ya sabes:

Intereses brutos = capital × tipo × días / base

Los días se cuentan como siempre: fecha final menos fecha inicial (días naturales). La **base** la fija el contrato: 360 (año comercial) o 365; compruébala siempre en él. Los **intereses brutos** son los que genera el depósito antes de impuestos y comisiones.

La retención. Cuando una entidad paga intereses a una sociedad, se queda una parte y la ingresa en Hacienda: es la **retención**. No es un gasto ni una comisión: es un **pago a cuenta** del Impuesto sobre Sociedades de Nexo Oficina, que se descuenta del impuesto al hacer la declaración anual. Por eso la entidad entrega un certificado con los intereses y la retención de cada año, que se guarda con el contrato.

LA NORMA DICE

Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, art. 128.1: quien pague rentas sujetas a este impuesto debe retener «en concepto de pago a cuenta»; art. 128.6.a: el porcentaje de retención es, «con carácter general, el 19 por ciento». Consulta la versión vigente.

La rentabilidad neta. La **rentabilidad neta** mide lo que llega a la cuenta: los intereses brutos menos la retención (que se recupera en el impuesto) y menos las comisiones. Para comparar productos de distinto plazo se pasa a **porcentaje anual aproximado**:

Rentabilidad anual aproximada = intereses / capital × base / días

Ejemplo resuelto. Un depósito a 91 días (condiciones ficticias). Una pyme coloca 4.000 € el lunes 15/11/2027 hasta el lunes 14/02/2028 al 1,80 % anual, base 360, sin comisiones.

Días: noviembre 30 − 15 = 15; diciembre 31; enero 31; febrero 14 → 91 días.

Paso	Cálculo	Importe (€)
Intereses brutos	4.000 × 0,018 × 91 / 360	18,20
Retención (19 %)	18,20 × 0,19 = 3,458	3,46
Intereses netos	18,20 − 3,46	14,74

Rentabilidad neta anual aproximada: 14,74 / 4.000 × 360 / 91 = 0,014578 → 1,46 %.

Al vencimiento, la pyme recibe 4.000,00 + 14,74 = **4.014,74 €**, y en su declaración del impuesto se descontarán los 3,46 € retenidos.

CLAVE · BRUTO CON BRUTO, NETO CON NETO

Para comparar dos productos usa siempre la misma columna: o los dos brutos o los dos netos de retención y comisiones. Comparar el bruto de uno con el neto de otro da una conclusión falsa. Las comisiones también se restan en euros antes de calcular el porcentaje. Y di siempre la base y los días.

Si los intereses se registran. Como apoyo: el 31/12/2027 se cargan a 548 Imposiciones a corto plazo los 9,20 € devengados hasta el cierre (4.000 × 0,018 × 46 / 360), con abono a 769 Otros ingresos financieros. Al vencimiento, cargo de 4.014,74 € a 572 Bancos e instituciones de crédito c/c vista, euros y de 3,46 € a 473 Hacienda Pública, retenciones y pagos a cuenta; abono de 9,00 € a la 769 y de 4.009,20 € a la 548. La retención no es un gasto: es un derecho frente a Hacienda.

ACTIVIDADES

4. Calcula los intereses brutos, la retención y los intereses netos de 6.000 € a 120 días al 1,50 % anual, base 360.
5. Repite la actividad 4 con base 365. ¿Qué base favorece a quien deposita el dinero? ¿Y cuál favorece a quien pide un préstamo? Explica por qué en una línea.
6. Una entidad anuncia «1,80 % y sin comisiones» y otra «2,00 % con 6 € de comisión por contratar». Para 4.000 € a 91 días (base 360), ¿cuál deja más intereses netos? La retención va sobre los intereses brutos.

10.3 El coste de una financiación

Pedir dinero prestado cuesta intereses. Pero el tipo de interés no es todo el coste: también cuentan las comisiones, los gastos y cuánto dinero llega de verdad.

Qué forma el coste. El coste de una financiación en euros suma:

- los **intereses**, que dependen del tipo nominal, del importe y del tiempo;
- las **comisiones**: de apertura, de estudio, de no disponibilidad (póliza), de cancelación anticipada;
- los **gastos** obligatorios: notario, tasación, seguros exigidos por la entidad.

El neto recibido. Si una comisión se cobra al entregar el dinero, la empresa recibe menos de lo que pide. El **neto recibido** es el nominal menos las comisiones y gastos iniciales. Es la cifra con la que hay que comparar.

Ejemplo resuelto. Un préstamo con comisiones (condiciones ficticias). Una empresa pide 6.000 € a un año al 6 % anual, con una sola devolución al final. La entidad cobra al firmar una comisión de apertura del 0,5 % y 20 € de gastos de estudio.

Concepto	Cálculo	Importe (€)
Nominal	dato	6.000,00
Comisión de apertura	6.000 × 0,005	30,00
Gastos de estudio	dato	20,00
Neto recibido	6.000 − 30 − 20	5.950,00
Pago al año	6.000 × 1,06	6.360,00
Coste en euros	6.360 − 5.950	410,00

El coste efectivo. Para pasar el coste a un porcentaje se compara lo que se devuelve con lo que se recibió. En una operación a un año con un único pago final:

Coste efectivo = pago al año / neto recibido − 1

En el ejemplo: 6.360 / 5.950 − 1 = 0,068908 → **6,8908 %**. El tipo anunciado era el 6 %, pero las comisiones lo suben casi un punto. Este porcentaje se llama **coste efectivo del modelo**: sirve para comparar ofertas con los mismos supuestos. No es una TAE, que se calcula con la fórmula y las reglas de la normativa (10.4).

Si la operación dura menos de un año, se usa el **coste anual aproximado** que viste en la unidad 7: coste / líquido × base / días. En el descuento de la letra de Academia Lumbre (C3): 92 / 5.908 × 360 / 60 = 9,34 % (aproximado, no es una TAE).

Ejemplo resuelto. Lo que ha costado la póliza hasta septiembre. La póliza de Banco Alcotán es al 6 %, pero no es lo único que se paga (cifras de sus liquidaciones trimestrales; la del 2T no salió en la unidad 8):

Concepto (25/01 a 30/09/2027)	Importe (€)
Intereses del 1T, 2T y 3T: 29,00 + 44,83 + 38,42	112,25
Comisión de apertura (0,50 % de 10.000)	50,00
Comisiones de no disponibilidad: 7,36 + 7,04 + 7,49	21,89
Coste total	184,14

Casi cuatro de cada diez euros del coste son comisiones (71,89 de 184,14). Por eso Aldara pide siempre el coste total en euros, no solo el tipo anunciado.



ACTIVIDADES

7. Una entidad presta 8.000 € a un año al 5 % con una comisión de apertura de 80 €, que descuenta al entregar el dinero. Calcula el neto recibido, el pago al año, el coste en euros y el coste efectivo del modelo.
8. ¿Por qué el coste efectivo del ejemplo (6,8908 %) es mayor que el tipo anunciado (6 %)? Explícalo en dos líneas.
9. Con los datos de la póliza, ¿qué parte del coste hasta septiembre no depende ni de lo dispuesto ni de lo no dispuesto? Calcula su porcentaje sobre el coste total.

10.4 La información precontractual

Antes de firmar hay que leer. La información que se entrega antes del contrato sirve para decidir y para comparar.

Qué es. La **información precontractual** es la que la entidad entrega antes de que el cliente quede obligado: el folleto, la oferta o la ficha del producto. Debe decir el tipo de interés, la base, las comisiones y gastos, el plazo, qué pasa si se cancela antes y, en un depósito, si está cubierto por el FGD.

LA NORMA DICE

Orden EHA/2899/2011, de 28 de octubre, de transparencia y protección del cliente de servicios bancarios. Art. 6: las entidades deben facilitar «de forma gratuita» la información precontractual para «adoptar una decisión informada sobre un servicio bancario y comparar ofertas similares», antes de que el cliente quede vinculado. Art. 2.1: se entiende por clientes «las personas físicas». Consulta la versión vigente.

¿Y una empresa? Esa orden protege a las personas físicas. Nexo Oficina es una sociedad: sus ofertas de financiación no tienen formato obligatorio (en depósitos, sí recibe antes la hoja del FGD). Teodoro pide **la oferta por escrito**, con sus condiciones y fecha de validez. Lo que no diga se anota como «dato que falta» en el comparador (10.5).

Tres tipos que no son lo mismo

Término	Qué mide	Dónde lo verás
Tipo nominal (TIN)	El tipo que se aplica para calcular los intereses de cada periodo	En todas las ofertas y contratos
TAE	Tasa anual equivalente: coste o rendimiento total en un año, con la fórmula de la normativa	En los productos para particulares
Coste efectivo del modelo	Pago / neto recibido − 1 en un modelo sencillo, para comparar	En los cálculos de Nexo Oficina

Documento · Folleto de un depósito para particulares

(ficticio, solo para leer)

Depósito Miravalle Seis Meses	Condiciones
Importe	De 1.000 a 50.000 €
Plazo	182 días; intereses al vencimiento
Tipo nominal	2,00 % anual, base 360
TAE	2,04 %
Cancelación anticipada	0,50 % del capital, sin superar los intereses brutos devengados
Retención	Se aplica la que corresponda al cliente
Garantía	Adherida al Fondo de Garantía de Depósitos (hasta 100.000 € por titular y entidad)

Cómo se lee. La TAE (2,04 %) supera al tipo nominal (2,00 %) porque lleva el rendimiento de 182 días a un año de 365 días con interés compuesto. A Nexo Oficina el folleto le sirve de pista; lo que vale es su oferta.

Comprueba la TAE del folleto. Intereses de 182 días: 5.000 × 0,02 × 182 / 360 = 50,56 €. Rendimiento del periodo: 50,56 / 5.000 = 0,010112. Pasado a un año de 365 días con interés compuesto: (1 + 0,010112) elevado a 365 / 182, menos 1 = 0,0204 → **2,04 %**. No tienes que calcularla nunca para Nexo Oficina: solo saber leerla.

CLAVE · TIPO NOMINAL, TAE Y COSTE EFECTIVO

El tipo nominal calcula los intereses. La TAE es una cifra regulada para particulares, con su propia fórmula. El coste efectivo del modelo es el cálculo que hace Nexo Oficina para comparar. Nunca llames TAE a un cociente que has calculado tú: escribe «coste efectivo» o «coste anual aproximado».

ACTIVIDADES

10. Lee el folleto y contesta: ¿cuánto tiempo queda inmovilizado el dinero?, ¿cuánto cuesta cancelarlo a los 30 días con 5.000 €?, ¿está cubierto por el FGD?

11. Escribe la lista de cinco datos que pedirías por escrito a Ángela antes de comparar su oferta con la de Ambrosio. Para cada uno, explica en una línea por qué puede cambiar la comparación (por ejemplo, una comisión de cancelación anticipada).

10.5 Comparar con criterios homogéneos

Dos ofertas solo se pueden comparar si se miden con la misma regla: mismo dinero recibido, mismo plazo y los mismos gastos.

Comparar con criterios homogéneos significa poner las ofertas en igualdad de condiciones antes de mirar los números. Si una oferta entrega más dinero o dura más, la comparación directa engaña.

Cinco comprobaciones antes de comparar

1. **Mismo neto:** las dos entregan el mismo dinero (o depositan el mismo capital).
2. **Mismo plazo** y misma forma de devolver o de cobrar.
3. **Todos los costes:** intereses, comisiones y gastos obligatorios de cada una.
4. **Misma medida:** euros del mismo periodo, o porcentajes con la misma fórmula y la misma base; bruto con bruto y neto con neto.
5. **Condiciones que no son cifras:** garantías, cancelación anticipada, liquidez y servicios que exige cada entidad.



Ejemplo resuelto. Dos cuentas remuneradas (ofertas ficticias). Saldo medio de 5.000 € durante un año, base 360 y 360 días.

Concepto	Banco Alcotán	Caja Miravalle
Tipo anunciado (%)	1,50	2,00
Intereses brutos del año (€)	75,00	100,00
Comisión de mantenimiento (€)	0,00	60,00 (15 por trimestre)
Resultado antes de retención (€)	75,00	40,00

Cálculos (360 días, base 360): 5.000 × 0,015 = 75,00 €; 5.000 × 0,02 = 100,00 €; 15 × 4 = 60,00 €. La cuenta con el tipo más alto deja 35,00 € menos. Si el saldo medio fuera mayor, la comisión pesaría menos: la conclusión vale para estos supuestos.

El comparador. En Nexo Oficina, cada comparación se presenta en una hoja con tres columnas para cada oferta:

Columna	Qué se anota	Ejemplo
Dato calculado	Lo que sale de un cálculo comprobado	Pago al año: 10.444,50 €
Condición del contrato	Lo que dice la oferta y no se calcula	Sin comisión de cancelación
Dato que falta	Lo que hay que preguntar antes de decidir	¿Exige domiciliar los cobros?

Debajo va una **conclusión de cinco líneas**: qué oferta sale mejor, con qué cifra, bajo qué supuestos, qué dato falta y qué cambio obligaría a repetir la comparación.

Cuándo se repite la comparación. Una conclusión vale para sus supuestos. Si cambia el importe, el plazo, una comisión o la fecha de la firma, o si una entidad añade una condición (domiciliar cobros, contratar un seguro), se vuelve a calcular todo. Por eso la conclusión dice siempre qué cambio la obligaría a repetir.

PARA SABER MÁS

El Banco de España tiene en su Portal del Cliente Bancario guías y simuladores de depósitos y préstamos. Un simulador ayuda a contrastar un cálculo, pero parte de sus propias hipótesis: no sustituye a la oferta escrita ni al contrato.

ACTIVIDADES

12. Repite el ejemplo de las cuentas remuneradas con un saldo medio de 15.000 €. ¿Cambia la conclusión? ¿A partir de qué saldo medio da lo mismo una cuenta que otra?
13. Clasifica en dato calculado, condición del contrato o dato que falta: a) pago al año de 10.500,00 €; b) «comisión de apertura del 1 %»; c) si hay que contratar un seguro; d) neto recibido de 9.900,00 €; e) fecha de validez, si la oferta no la indica.
14. Explica por qué no se pueden comparar directamente un préstamo de 10.000 € a un año y otro de 9.900 € a seis meses.

CASO RESUELTO · PASO A PASO

Las ofertas de Banco Alcotán y Caja Miravalle

Caso ficticio. El 15/11/2027, Ianire y Teodoro preparan para Aldara la comparación de las dos ofertas para el primer trimestre de 2028. Las dos son préstamos a un año, con una única devolución al final, sin impuestos, seguros ni otros gastos. Nexo Oficina necesita disponer de 9.900 €.

Paso 1. Los datos de las ofertas

Condición	Banco Alcotán	Caja Miravalle
Nominal (€)	10.000,00	9.900,00
Tipo anual (%)	5,00	5,50
Comisión inicial (€)	100,00	0,00

Paso 2. ¿Cuánto llega y cuánto vuelve?

Concepto	Banco Alcotán	Caja Miravalle
Neto recibido (€)	9.900,00	9.900,00
Intereses (€)	500,00	544,50
Pago al año (€)	10.500,00	10.444,50
Coste en euros (€)	600,00	544,50

Cálculos: Banco Alcotán, neto 10.000 − 100; intereses 10.000 × 0,05; coste 10.500 − 9.900. Caja Miravalle, intereses 9.900 × 0,055; coste 10.444,50 − 9.900.

Las dos entregan el mismo neto: se pueden comparar.

Paso 3. El coste efectivo del modelo

- Banco Alcotán: 10.500 / 9.900 − 1 = 0,060606… → **6,0606 %**.
- Caja Miravalle: 10.444,50 / 9.900 − 1 = 0,055 → **5,5000 %**.

Paso 4. Lo que la tabla no dice. Ninguna oferta pide garantías ni seguros (condición del contrato). Falta saber si se puede cancelar antes y con qué coste, y hasta qué fecha mantiene cada entidad su oferta (datos que faltan).

Comprueba la variante. Si Caja Miravalle cobrara 75 € de gastos al firmar, Nexo Oficina recibiría 9.825,00 € y el coste efectivo subiría a 10.444,50 / 9.825 − 1 = **6,3053 %**: ya no se comparan iguales, porque una oferta entrega menos dinero. Habría que pedir más nominal o reconocer la diferencia.

RESULTADO

Con el mismo neto, Caja Miravalle cuesta **55,50 €** menos (544,50 frente a 600,00 €) y tiene el menor coste efectivo (**5,5000 %** frente a **6,0606 %**), aunque su tipo anunciado es mayor. Aldara decidirá en enero de 2028 si las ofertas siguen vigentes; si cambian, se repite la comparación.

PRÁCTICA

Dos depósitos para la pregunta de Montserrat

Caso ficticio. Montserrat pregunta si Nexo Oficina debería meter 5.000 € en un depósito. Para calcular, supón que va del lunes 15/11/2027 al lunes 15/05/2028 (es un supuesto: el dinero real llegaría con el cobro de Navidad). Prepara el comparador en Google Sheets (u otra hoja de cálculo).

Condición	Caja Miravalle	Banco Alcotán
Capital y plazo	5.000 €, 182 días	5.000 €, 182 días
Tipo nominal	2,00 % anual, base 360	2,20 % anual, base 360
Cancelación anticipada	Sin penalización	1 % del capital
Retención	19 %	19 %

Encargo. 1) Comprueba que hay 182 días. 2) Calcula para cada depósito los intereses brutos, la retención, los intereses netos y la rentabilidad neta anual aproximada. 3) Calcula cuánto costaría cancelar el de Banco Alcotán. 4) Calcula el coste de tener 5.000 € dispuestos de la póliza al 6 % (base 360) durante esos mismos 182 días y compáralo con los intereses brutos de los depósitos. 5) Responde a Montserrat en cinco líneas, con el excedente de 10.1.

Plantilla TES-P10 · Comparador de depósitos

Concepto	Caja Miravalle	Banco Alcotán
Intereses brutos (€)		
Retención (€)		
Intereses netos (€)		
Rentabilidad neta anual aproximada (%)		
Coste de cancelar antes (€)		
Condición del contrato		
Dato que falta		
Respuesta a Montserrat (cinco líneas)		

Lista de cotejo

- ☐ Base y días en cada cálculo.
- ☐ Bruto con bruto y neto con neto.
- ☐ Penalización de cancelación tenida en cuenta.
- ☐ Coste de la póliza comparado.
- ☐ Ninguna cifra llamada TAE.

LECTURA Y DEBATE

El depósito de la vajilla



Relato ficticio. Teodoro tenía veintitantos años cuando abrió su primer depósito. En el escaparate de la oficina del banco había una vajilla de doce servicios, una cafetera y un reloj de pared. «Deposite su dinero un año y llévese el regalo hoy», decía el cartel.

Eligió la vajilla. Durante un año presumió de ella en cada comida familiar. Al vencimiento, el banco le devolvió el capital y unos intereses ridículos. Su padre, que había sido contable en una fábrica de muebles, le hizo sacar la calculadora: «¿Cuánto valía la vajilla? ¿Cuánto te habría dado el banco de enfrente, sin regalos?». La vajilla le había salido cara: era el interés del depósito, pagado por adelantado y en platos.

«Desde entonces —dice Teodoro— lo paso todo a euros y a la misma fecha. Si no se puede comparar, no se elige». Aún conserva dos platos.

Preguntas. 1) ¿Qué era en realidad el regalo de la vajilla? 2) ¿Qué dos preguntas le hizo su padre? 3) ¿Qué criterio de 10.5 aplica Teodoro cuando dice «a euros y a la misma fecha»? 4) ¿Conoces hoy ofertas con regalo o con «bonificaciones»? ¿Cómo las compararías?

APRENDE CON LA IA

Ianire pregunta a un asistente de IA qué depósito es mejor para 5.000 € durante 182 días: el 2,00 % de Caja Miravalle o el 2,20 % de Banco Alcotán, los dos con base 360. Esta es la respuesta:

RESPUESTA DE LA IA

«Banco Alcotán es mejor: 5.000 × 2,20 % = 110,00 € de intereses, frente a 100,00 € de Caja Miravalle. Además, como el Fondo de Garantía de Depósitos cubre 100.000 €, también protegería cualquier fondo de inversión que contrates en esas entidades. La retención del 19 % solo se aplica si cancelas antes de tiempo. Y puedes sacar el dinero cuando quieras sin ningún coste.»

Tu tarea. Localiza los cuatro errores, explica cada uno y escribe el cálculo correcto de los intereses brutos y netos de los dos depósitos.

Ojo con la IA. Comprueba días, base y condiciones con la oferta escrita. No escribas en un asistente datos reales de la empresa ni de las cuentas. Puedes resolver la tarea sin usar ninguna IA.

ACTIVIDADES FINALES

Comprueba

15. ¿Qué tres criterios se usan para valorar un producto de ahorro? Explica cada uno en una línea.
16. ¿Qué diferencia hay entre la rentabilidad bruta y la neta de un depósito?
17. ¿Qué es la retención sobre los intereses de una sociedad? ¿Es un gasto?
18. Diferencia tipo nominal, TAE y coste efectivo del modelo.

Aplica

19. Calcula los intereses brutos y netos de 10.000 € a 90 días al 1,90 % anual, base 360, con la retención del 19 %. Calcula también la rentabilidad neta anual aproximada.
20. Una entidad presta 5.000 € a un año al 6 % y cobra 50 € de comisión al entregar el dinero; otra presta 4.950 € al 6,8 % sin comisiones. Comprueba que el neto es el mismo y calcula el coste efectivo del modelo de cada una. ¿Cuál elegirías?
21. Con los datos de la actividad 20, prepara un comparador de tres columnas (dato calculado, condición del contrato, dato que falta) y escribe una conclusión de cinco líneas.
22. Una cuenta paga el 1,20 % sin comisiones y otra el 1,80 % con 10 € de comisión al trimestre. Para un saldo medio de 8.000 € durante un año (base 360), ¿cuál deja más rendimiento después de comisiones y antes de retención?

Investiga

23. Busca en el Portal del Cliente Bancario del Banco de España qué es la TAE y cómo se presenta en un depósito. Resúmelo en cinco líneas con la fecha de consulta.
24. Busca el folleto de un depósito a plazo de cualquier entidad (o el simulado que facilite el profesorado). Anota tipo nominal, TAE, plazo, penalización por cancelar y garantía del FGD.

TESORERÍA AL DÍA · PASO 10 · COMPARADOR DE OFERTAS

Prepara para el dosier de tesorería de Nexo Oficina el comparador de las ofertas de Banco Alcotán y Caja Miravalle (caso resuelto) y el de los dos depósitos (práctica), con las columnas dato calculado, condición del contrato y dato que falta. Añade la conclusión de cinco líneas para Aldara y la respuesta a Montserrat.

Comprueba tu dosier: el neto recibido es igual en las dos ofertas; cada porcentaje dice su fórmula; ninguna cifra se llama TAE; el pago al año de Caja Miravalle es 10.444,50 €.

☐ Hecho ☐ Revisado ☐ Guardado

OJO PROFESIONAL

Documento: ficha comparativa de las ofertas

Documento ficticio, primer borrador de Ianire del 15/11/2027. Contiene **cinco errores**.

N.º	Línea	Contenido de la ficha
1	Neto recibido	Banco Alcotán: 10.000,00 €. Caja Miravalle: 9.900,00 €.
2	Pago al año	Banco Alcotán: 10.500,00 €. Caja Miravalle: 10.444,50 €.
3	Tipo total de Banco Alcotán	5 % de interés + 1 % de comisión cada año = 6,00 % anual.
4	Nombre del porcentaje	TAE de Banco Alcotán: 6,0606 %. TAE de Caja Miravalle: 5,5000 %.
5	Depósito para Montserrat	Caja Miravalle da 50,56 € y Banco Alcotán, 45,04 €: es mejor Caja Miravalle.
6	Días del depósito	Del 15/11/2027 al 15/05/2028: 182 días, base 360.
7	Oferta elegida	Banco Alcotán, porque su tipo (5 %) es el menor.

Encargo. Señala las cinco líneas con error, explica por qué lo son y escribe cómo deberían quedar. Después redacta la conclusión correcta en tres líneas.

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

AUTOEVALUACIÓN

1. La liquidez de un producto es...
a) lo que gana.
b) la rapidez y el coste para recuperar el dinero.
c) la posibilidad de perderlo.

2. El FGD cubre, por depositante y entidad...
a) hasta 100.000 € en depósitos.
b) cualquier fondo de inversión.
c) solo a particulares.

3. 5.000 € a 182 días al 2 %, base 360, dan de intereses brutos...
a) 100,00 €.
b) 50,56 €.
c) 49,86 €.

4. La retención sobre los intereses de Nexo Oficina es...
a) una comisión del banco.
b) un pago a cuenta del Impuesto sobre Sociedades.
c) un gasto financiero.

5. El neto recibido de un préstamo de 10.000 € con 100 € de comisión inicial es...
a) 10.100 €.
b) 10.000 €.
c) 9.900 €.

6. En una operación a un año con pago único, el coste efectivo del modelo es...
a) pago / neto recibido − 1.
b) tipo + comisión.
c) intereses / nominal.

7. La TAE regulada se exige en la información para...
a) cualquier empresa.
b) personas físicas.
c) ninguna persona.

8. Comparar el bruto de un depósito con el neto de otro...
a) es correcto si el plazo es igual.
b) da una conclusión falsa.
c) solo vale con base 365.

9. Entre Banco Alcotán (5 % con 100 € de comisión) y Caja Miravalle (5,5 % sin comisión), con el mismo neto, es más barata...
a) Banco Alcotán.
b) Caja Miravalle.
c) cuestan igual.

10. Un «dato que falta» en el comparador es...
a) el pago al año calculado.
b) una condición escrita en la oferta.
c) algo que hay que preguntar antes de decidir.

Ya sé...

- ☐ diferenciar ahorro e inversión y valorar liquidez, rentabilidad y riesgo.
- ☐ calcular la rentabilidad bruta y neta de un depósito con su base y su retención.
- ☐ calcular el coste de una financiación con el neto recibido.
- ☐ distinguir tipo nominal, TAE y coste efectivo del modelo.
- ☐ comparar ofertas con criterios homogéneos y escribir una conclusión.



UNIDAD 11

Los seguros y la gestión documental

Bloque 4 · Seguros y cierre de tesorería

EN ESTA UNIDAD APRENDERÁS A…

- Identificar las partes y los documentos de un contrato de seguro y los seguros más habituales de una empresa.
- Distinguir cobertura, exclusión, capital asegurado y franquicia.
- Comparar dos pólizas por la prima y la franquicia con el mismo siniestro.
- Tramitar la contratación, la modificación, la renovación y la cancelación de una póliza dentro de plazo.
- Archivar la documentación de tesorería y de seguros con orden, plazo y confidencialidad.

SITUACIÓN DE PARTIDA

Miércoles 1 de diciembre de 2027. Hoy llega la furgoneta de reparto de Nexo Oficina y hoy, a las 00:00, han empezado sus nuevas pólizas. El seguro del local que la empresa contrató al abrir, con Seguros Cantil, era anual y sin prórroga, y terminó anoche. Hace dos semanas, Cecilia, agente de Seguros Cantil, ofreció renovarlo «más barato», y Amelia, de Aldaba Seguros, envió otra propuesta (empresas y pólizas ficticias).

Cuando vio las dos ofertas, Ianire lo tuvo claro: «La de 600 €, claro». Aldara eligió la de 750 €. Hoy Teodoro le pide a Ianire que entienda por qué y que prepare:

- las fichas de las dos pólizas nuevas, la del local y la de la furgoneta;
- el calendario de revisión de 2028, con los plazos para renovar o no;
- la lista de documentos que se archivan y dónde.

PARA EMPEZAR

1. ¿Qué seguros conoces? ¿Cuál es obligatorio para tener un coche?
2. Si un seguro es más barato que otro, ¿cubre siempre lo mismo?
3. ¿Has oído hablar de la franquicia de un seguro? ¿Qué crees que es?
4. ¿Cuánto tiempo crees que hay que guardar una póliza o un recibo?



Contrato y partes

11.1



Coberturas

11.2



Prima y franquicia

11.3



Trámites

11.4



Archivo

11.5

11.1 El contrato de seguro y sus partes

Un seguro convierte un daño grande e incierto en un gasto pequeño y conocido: la prima.



Qué es un seguro. Con un **contrato de seguro**, una aseguradora se compromete, a cambio de un precio (la **prima**), a pagar un daño o una cantidad si ocurre un hecho incierto cubierto (un incendio, un robo, un accidente), que se llama **siniestro**.

LA NORMA DICE

Ley 50/1980, de 8 de octubre, de Contrato de Seguro. Art. 1: el asegurador «se obliga, mediante el cobro de una prima y para el caso de que se produzca el evento cuyo riesgo es objeto de cobertura a indemnizar, dentro de los límites pactados, el daño producido al asegurado». Art. 7: el tomador «puede contratar el seguro por cuenta propia o ajena». Consulta la versión vigente.

Las partes. En una póliza pueden intervenir estos papeles:

Papel	Quién es	En el multirriesgo de Nexo Oficina
Asegurador	La entidad que asume el riesgo y paga	Aldaba Seguros
Tomador	Quien contrata y paga la prima	Nexo Oficina
Asegurado	Quien tiene los bienes o el interés que se protege	Nexo Oficina
Beneficiario	Quien cobra la indemnización, si se designa	Nexo Oficina

Los papeles pueden ser de personas distintas. Quien asegura un bien ajeno contrata «por cuenta ajena»: el tomador paga y el asegurado es otro. En el seguro de la furgoneta, Aldara figurará como **conductora habitual**: no es la tomadora, pero la responsabilidad civil cubre los daños que cause al conducir.

Quién vende el seguro. Se contrata con la aseguradora o a través de un **mediador**. El **agente de seguros** trabaja para una o varias aseguradoras; Cecilia es agente exclusiva de Seguros Cantil. El **corredor de seguros** es independiente y compara ofertas de varias entidades para su cliente (Real Decreto-ley 3/2020, arts. 140 y 155). La póliza la emite siempre la aseguradora y el recibo va a su nombre.

PARA SABER MÁS

Puedes comprobar si un agente o un corredor de seguros está autorizado en el registro de distribuidores de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones. Antes de firmar con un mediador, compruébalo.

La póliza. Es el documento del contrato. Tiene **condiciones generales** (iguales para todos los clientes de ese producto), **condiciones particulares** (los datos de este contrato: bienes, capitales, prima, fechas) y, a veces, **condiciones especiales**. Las cláusulas que limitan los derechos del asegurado deben ir destacadas de modo especial y ser aceptadas específicamente por escrito (Ley 50/1980, art. 3).

Los documentos del seguro. Alrededor de la póliza se juntan otros papeles. Ianire los guarda en una carpeta por póliza, en este orden:

Documento	Para qué sirve
Ficha de riesgo	Describe qué se asegura y por cuánto; sirve para pedir ofertas iguales
Oferta o proyecto	Propuesta de la aseguradora con coberturas, capitales, franquicia y prima
Documento de información sobre el producto de seguro	Resumen normalizado de coberturas, exclusiones y obligaciones
Cuestionario y solicitud	Declaración del riesgo y petición firmada por el tomador
Póliza y suplementos	El contrato y cada cambio posterior
Recibo de prima	Justificante del pago de cada periodo
Parte de siniestro	Comunicación de un daño, con fecha, descripción y pruebas

Tabla 1 · Seguros habituales de una empresa

Tipo	Qué cubre	En Nexo Oficina
Multirriesgo	Daños en el local, el contenido y la mercancía (incendio, agua, robo) y responsabilidad civil	Aldaba Seguros
Vehículos	Responsabilidad civil obligatoria y, si se contrata, daños propios	Furgoneta, Seguros Cantil
Responsabilidad civil	Daños que la empresa cause a otras personas	Incluida en el multirriesgo
Personas	Vida o accidentes de socios y plantilla	No contratado
Crédito	Impago de clientes	No contratado

ACTIVIDADES

1. Identifica tomador, asegurado y beneficiario en el seguro de la furgoneta de Nexo Oficina. ¿Qué papel tiene Aldara?
2. Explica la diferencia entre un agente y un corredor de seguros. ¿Qué es Cecilia?
3. ¿Qué tipo de seguro de la Tabla 1 recomendarías a Nexo Oficina para protegerse del impago de un cliente grande? Justifícalo.

11.2 Coberturas, exclusiones y capital asegurado

Un seguro no lo cubre todo. Lo que paga depende de qué está cubierto, qué está excluido y por cuánto se aseguró.

Cobertura y exclusión. Una **cobertura** (o garantía) es un riesgo que la póliza paga: incendio, daños por agua, robo. Una **exclusión** es un caso que la póliza no paga aunque parezca parecido: por ejemplo, la mercancía que viaja en la furgoneta no está cubierta por el multirriesgo del local, porque está **en tránsito**. Las exclusiones se leen antes de firmar, no después del siniestro.

El capital asegurado. El **capital asegurado** (o suma asegurada) es el máximo que pagará la aseguradora por cada siniestro. Se fija para cada grupo de bienes y debe acercarse a su **valor real**.

La ficha de riesgo. Antes de pedir ofertas, Teodoro preparó con Ianire la ficha de riesgo del local: qué hay que asegurar y por cuánto. Se revisa cada otoño, antes de la campaña.

Ficha · Riesgo del local de Nexo Oficina

(ficticia, noviembre de 2027)

Dato	Contenido
Situación	Local en planta baja de un parque empresarial (domicilio simulado); en alquiler
Actividad	Almacén y oficina de distribución de material de oficina
Bienes del contenido	Equipos y enseres: 6.000 € · Mercancías: hasta 15.000 € en campaña
Protecciones	Extintores revisados, alarma conectada, caja fuerte pequeña
Riesgos que preocupan	Agua (tuberías del techo), robo, incendio, daños a visitantes
Exclusión que se acepta	Mercancía en tránsito: la cubre otro seguro si se contrata

Valor a nuevo o valor real. La póliza dice si paga el valor real del bien (descontado su desgaste) o lo que cuesta comprarlo nuevo hoy. Un ordenador de cuatro años no vale lo mismo en un caso que en otro.

El infraseguro. Si el capital asegurado es menor que el valor real de los bienes, hay **infraseguro**: la aseguradora paga el daño en la misma proporción en que el capital cubre el valor real. Es la **regla proporcional**.

LA NORMA DICE

Ley 50/1980, de 8 de octubre. Art. 27: «La suma asegurada representa el límite máximo de la indemnización a pagar por el asegurador en cada siniestro». Art. 30: si la suma asegurada es inferior al valor del interés, el asegurador «indemnizará el daño causado en la misma proporción en la que aquélla cubre el interés asegurado», salvo que las partes excluyan esa regla. Consulta la versión vigente.

Ejemplo resuelto. Una mercancía mal asegurada (supuesto). Si Nexo Oficina hubiera asegurado las mercancías por 10.000 € y el día de un escape de agua valieran 12.500 €, con 2.000 € de daño:

Paso	Cálculo	Importe (€)
Proporción asegurada	10.000 / 12.500	0,80
Daño indemnizable	2.000 × 0,80	1.600,00
Franquicia del contrato	se resta después	−100,00
Indemnización	1.600 − 100	1.500,00

Con el capital bien fijado (15.000 €), la indemnización sería 2.000 − 100 = 1.900,00 €. Por eso el capital de la mercancía se revisa antes de la campaña.

El sobreseguro. El error contrario también cuesta dinero. Si el capital supera mucho el valor real, la prima es más alta y la indemnización no sube: el seguro paga el daño, nunca más. Asegurar los equipos por 12.000 € cuando valen 6.000 € es pagar prima por 6.000 € que no se cobrarán nunca.

ACTIVIDADES

4. Clasifica como cobertura o exclusión, según la ficha: a) una tubería rompe y moja cajas del almacén; b) se rompen cajas dentro de la furgoneta camino de un cliente; c) un visitante resbala en el local.
5. Las mercancías valen 16.000 € y están aseguradas por 12.000 €. Calcula la indemnización de un daño de 3.000 € con la regla proporcional, sin franquicia.
6. ¿Por qué la ficha de riesgo dice «hasta 15.000 € en campaña» y no las existencias de un día cualquiera?

11.3 Prima y franquicia

La prima es lo que se paga por el seguro. La franquicia es lo que se paga si hay siniestro. Las dos forman el coste real.

La prima. La **prima** es el precio del seguro. Se paga normalmente al principio de cada periodo (anual, semestral o mensual), con la primera al firmar. La **prima total** del recibo incluye los impuestos y recargos que correspondan, pero **no lleva IVA**: las operaciones de seguro están exentas (Ley 37/1992, del IVA, art. 20.Uno.16.º).

Si no se paga. Si por culpa del tomador la primera prima no se ha pagado antes del siniestro, la aseguradora queda liberada de pagarlo, salvo pacto en contrario. Si se deja de pagar una de las siguientes, la cobertura queda suspendida un mes después de su vencimiento (Ley 50/1980, art. 15). Por eso las primas se domicilian y se anotan en el calendario de pagos.

La franquicia. La **franquicia** es la parte de cada siniestro que paga el propio asegurado. Con una franquicia de 500 €, de un daño de 2.000 € la aseguradora paga 1.500 €; un daño de 400 € lo paga entero la empresa. A más franquicia, prima más baja: el asegurado asume parte del riesgo.

CLAVE · FRANQUICIA NO ES CAPITAL ASEGURADO

El capital asegurado es el máximo que paga la aseguradora; la franquicia es lo que paga el asegurado en cada siniestro. Confundirlos cambia por completo una ficha: 100 € de franquicia no son 100 € de capital.

Ejemplo resuelto. Un daño pequeño de 400 € con las dos ofertas del local (mismas coberturas):

Concepto	Seguros Cantil	Aldaba Seguros
Prima anual (€)	600,00	750,00
Franquicia (€)	500,00	100,00
Paga la aseguradora (€)	0,00	300,00
Paga Nexo Oficina (€)	400,00	100,00
Prima más daño a cargo (€)	1.000,00	850,00

¿Cuándo compensa cada una? Sin siniestros, Seguros Cantil cuesta 150 € menos. Con un siniestro de daño D entre 100 y 500 €, Cantil cuesta 600 + D y Aldaba, 750 + 100 = 850: se igualan cuando D = 250 €. Con un solo siniestro de más de 250 €, Aldaba Seguros sale mejor; con uno de 500 € o más, 250 € más barata, y cada siniestro grande que se añade suma 400 € más de diferencia.

El recibo de prima. Cada pago genera un **recibo** con el número de póliza, el periodo que cubre, la prima neta, los impuestos y recargos, la prima total y la cuenta de cargo. Ianire lo comprueba contra la póliza (número, periodo e importe) y contra el extracto del banco antes de archivarlo: con el cargo en el extracto, es el justificante del pago; qué cubre y desde cuándo lo dice la póliza. Si el cargo no aparece en el extracto, se avisa a la aseguradora ese mismo día: un recibo sin pagar puede dejar la póliza sin cobertura.

La prima en la contabilidad. Como apoyo: la prima se carga en 625 Primas de seguros. Si se paga el 01/12/2027 por un año, el 31/12 once meses son de 2028 y pasan a 480 Gastos anticipados: 750 × 11 / 12 = 687,50 €. En 2027 solo es gasto diciembre: 750,00 − 687,50 = 62,50 €.



ACTIVIDADES

7. Con las dos ofertas del local, calcula la prima más el daño a cargo de Nexo Oficina con un siniestro de 200 € y con dos siniestros de 1.000 € en el año.
8. Explica por qué una franquicia alta abarata la prima. ¿La elegirías para un riesgo que produce muchos daños pequeños? Razónalo.
9. La prima de la furgoneta (980 €) se paga el 01/12/2027. Calcula cuánto es gasto de 2027 y cuánto pasa a 480 el 31/12. ¿En qué año será gasto lo que pasa a 480?

11.4 Contratación, renovación, modificación y cancelación

Un seguro se tramita como cualquier contrato: con documentos, firmas y plazos. Un plazo perdido puede dejar a la empresa sin cobertura o atada a una póliza que no quiere.

Contratar. 1) Se piden ofertas con la misma ficha de riesgo y su documento de información sobre el producto. 2) El tomador responde al **cuestionario** y declara lo que conoce y se le pregunta; si lo oculta o falsea, la aseguradora puede rescindir o pagar menos (Ley 50/1980, art. 10). 3) Se firma la **solicitud**, que no obliga al solicitante (art. 6); si la aseguradora acepta, entrega la **póliza** o, al menos, un documento de cobertura provisional (art. 5). 4) Se paga la primera prima. Antes de firmar se lee la póliza entera, también las condiciones generales. La **fecha de efecto** debe ser, como tarde, el día en que empieza el riesgo: la furgoneta no puede circular ni un día sin seguro.

El seguro obligatorio del vehículo. Todo propietario de un vehículo a motor con estacionamiento habitual en España debe tener un seguro que cubra la responsabilidad civil obligatoria (Real Decreto Legislativo 8/2004, art. 2.1). Lo demás (daños propios, lunas, robo) es voluntario.

Modificar. Durante el contrato se pueden cambiar datos: la cuenta de cargo, un conductor, un capital. Se pide por escrito y la aseguradora emite un **suplemento** que se archiva con la póliza. El suplemento tiene su propia fecha de efecto: hasta ese día vale lo que dice la póliza.

Quién firma. Ianire prepara las solicitudes, las fichas y los calendarios; firma Aldara, como administradora de Nexo Oficina. Es la regla de la casa: no sale un euro ni se firma un contrato sin su firma.

Renovar o no. Si la póliza lo pacta, como las dos nuevas de Nexo Oficina, se **prorroga** sola cada año si nadie se opone (art. 22.1).

LA NORMA DICE

Ley 50/1980, de 8 de octubre. Art. 22.2: las partes pueden oponerse a la prórroga «mediante una notificación escrita a la otra parte, efectuada con un plazo de, al menos, un mes de anticipación a la conclusión del período del seguro en curso cuando quien se oponga a la prórroga sea el tomador, y de dos meses cuando sea el asegurador». Art. 22.3: el asegurador debe comunicar cualquier modificación con dos meses de antelación. Consulta la versión vigente.

Ejemplo resuelto. El calendario de la póliza de la furgoneta (efecto: 01/12/2027 a las 00:00; fin del periodo: 30/11/2028 a las 24:00)

Hito	Fecha	Quién
Último día para cambios u oposición de Seguros Cantil	sábado 30/09/2028	Aseguradora
Pedir ofertas nuevas con la ficha de riesgo	lunes 02/10/2028	Ianire o su relevo
Último día para que llegue la oposición de Nexo Oficina	martes 31/10/2028	Aldara firma
Si no hay oposición, la póliza se prorroga	viernes 01/12/2028	—

Son plazos civiles: si el último día cae en sábado o festivo, **no** se pasa al lunes. Lo prudente es enviar la carta antes, por un medio que deje constancia.

La carta de oposición. Lleva el nombre de la tomadora y su NIF, la aseguradora, el número de póliza, la frase «no deseamos prorrogar la póliza al término del periodo en curso», la fecha y la firma de quien puede firmar. Se envía por un medio que deje constancia de la entrega (burofax, correo certificado o la plataforma de la aseguradora con acuse) y la copia se archiva con la póliza.

Cancelar y avisar de un siniestro. Para no renovar, basta la oposición en plazo. Si ocurre un siniestro, se comunica a la aseguradora en **siete días** desde que se conoce, salvo que la póliza dé más plazo (art. 16), y se guardan fotos, facturas y el parte. En daños, en los cinco días siguientes a ese aviso se comunica por escrito qué bienes había, cuáles se salvaron y la estimación del daño (art. 38).

ACTIVIDADES

10. Ordena los pasos para contratar el multirriesgo y di qué documento da cada uno.
11. Si la póliza del local de Aldaba Seguros va del 01/12/2027 al 30/11/2028, ¿hasta qué día puede oponerse Nexo Oficina a la prórroga? ¿Y Aldaba Seguros?
12. Un escape de agua ocurre el jueves 09/12/2027 y Teodoro lo descubre ese mismo día. ¿Hasta qué día hay que comunicarlo? ¿Qué documentos preparas?

11.5 El archivo de la documentación

Un documento que no se encuentra no sirve: ni para cobrar un siniestro ni para justificar un pago.

Qué se archiva. La tesorería genera documentos que hay que poder encontrar años después: contratos bancarios (póliza de crédito, préstamo, línea de descuento), extractos y conciliaciones, libros de caja y arqueos, efectos y liquidaciones, pólizas de seguro con sus suplementos y recibos, partes de siniestro y la correspondencia con bancos y aseguradoras.

Cómo se ordena. En Nexo Oficina, cada documento (papel o digital) lleva un nombre que empieza por la fecha y dice qué es: 2027-12-01_Poliza_Aldaba_Multirriesgo. Las carpetas van por tipo (bancos, seguros, caja, efectos) y, dentro, por año. La técnica de archivo la conoces de Comunicación empresarial y atención al cliente; aquí se aplica a tesorería.

Papel y digital. Los contratos firmados en papel se escanean y el original se guarda en el archivador. Las copias digitales se guardan en la carpeta compartida de la empresa, con copia de seguridad, nunca solo en el ordenador de una persona. Cuando una póliza se sustituye por otra, la antigua no se tira: puede llegar tarde un siniestro de su periodo.

Cuándo se destruye. Pasado el plazo, los documentos con datos de cuentas o de personas no van a la papelera: se destruyen con una trituradora o con un servicio de destrucción confidencial que entrega un certificado. Antes, alguien comprueba en la lista que el plazo ha terminado y anota la fecha de destrucción. Esa lista, firmada, también se archiva.

LA NORMA DICE

Código de Comercio, art. 30.1: los empresarios conservarán «los libros, correspondencia, documentación y justificantes concernientes a su negocio, debidamente ordenados, durante seis años, a partir del último asiento realizado en los libros». Consulta la versión vigente.

Tabla 2 · Lista de documentos archivados (diciembre de 2027)

Documento	Soporte	Carpeta	Se conserva
Póliza multirriesgo de Aldaba Seguros y recibo de prima	Digital y papel firmado	Seguros / 2027	Mientras esté en vigor y seis años más
Póliza de la furgoneta y suplemento	Digital y papel firmado	Seguros / 2027	Mientras esté en vigor y seis años más
Contrato del préstamo de la furgoneta	Papel firmado	Bancos / Préstamos	Hasta la última cuota y seis años más
Extractos y conciliaciones de 2027	Digital	Bancos / 2027	Seis años desde el último asiento de 2027
Libro de caja y hojas de arqueo	Papel y digital	Caja / 2027	Seis años desde el último asiento de 2027

Confidencialidad. Los documentos de tesorería contienen datos de cuentas, de clientes y de personas. Solo los ven quienes los necesitan, las carpetas digitales tienen permisos y nada se manda por canales personales. La Ley Orgánica 3/2018, de protección de datos, art. 5, obliga a la confidencialidad a todas las personas que tratan datos, también después de terminar su trabajo. En Nexo Oficina, las carpetas de bancos y seguros solo las abren Aldara, Teodoro e Ianire.

ACTIVIDADES

13. Pon nombre de archivo a estos documentos con la regla de Nexo Oficina: a) el suplemento de la furgoneta del 02/12/2027; b) el extracto de Banco Alcotán de diciembre, con fecha 31/12/2027; c) el parte del escape de agua del 09/12/2027.

14. Los libros de 2027 tienen su último asiento el 31/12/2027. ¿Hasta qué fecha, como mínimo, hay que conservar los extractos de 2027?

CASO RESUELTO · PASO A PASO

Seguros Cantil o Aldaba Seguros

Caso ficticio. El lunes 22/11/2027, Teodoro y Ianire comparan para Aldara las dos ofertas del multirriesgo del local. Las dos tienen las mismas coberturas, los mismos capitales (equipos, 6.000 €; mercancías, 15.000 €) y las mismas exclusiones (ficha de riesgo de 11.2); solo cambian la prima y la franquicia.

Paso 1. Las partes y los datos. Nexo Oficina es tomadora, asegurada y beneficiaria. Efecto: 01/12/2027 a las 00:00, un año.

Concepto	Seguros Cantil	Aldaba Seguros
Prima anual total (€)	600,00	750,00
Franquicia por siniestro (€)	500,00	100,00

Paso 2. Sin siniestro. Seguros Cantil cuesta 750 − 600 = **150,00 €** menos.

Paso 3. Con un siniestro cubierto de 2.000 €. La aseguradora paga el daño menos la franquicia; Nexo Oficina paga la franquicia: 2.000 − 500 = 1.500 y 600 + 500 = 1.100 con Cantil; 2.000 − 100 = 1.900 y 750 + 100 = 850 con Aldaba.

Concepto	Seguros Cantil	Aldaba Seguros
Daño cubierto (€)	2.000,00	2.000,00
Indemnización (€)	1.500,00	1.900,00
Daño a cargo de Nexo Oficina (€)	500,00	100,00
Prima más daño a cargo (€)	1.100,00	850,00

Paso 4. La decisión. El techo del almacén tiene tuberías y en campaña hay mucha mercancía: un siniestro de agua es probable. Con un solo daño de más de 250 €, Aldaba Seguros sale más barata (11.3). Aldara firma Aldaba Seguros. La prima se carga en 625 Primas de seguros; el 31/12, 687,50 € pasan a 480 Gastos anticipados.

Paso 5. Lo que se archiva. La oferta descartada de Seguros Cantil se guarda con la comparación firmada por Aldara: explica la elección si alguien la pregunta en 2028. La póliza, el recibo de 750,00 € y la ficha van a la carpeta Seguros / 2027.

RESULTADO

Sin siniestro, Seguros Cantil es 150,00 € más barata; con un siniestro cubierto de 2.000 €, Nexo Oficina paga **1.100,00 €** con Seguros Cantil y **850,00 €** con Aldaba Seguros. Aldara elige **Aldaba Seguros** desde el 01/12/2027. Esta tabla no basta para recomendar una póliza real: antes hay que leer capitales, exclusiones y condiciones completas.

Comprueba que lo has entendido. a) ¿Por qué se pueden comparar solo por prima y franquicia? b) ¿Qué pasaría si Aldaba excluyera los daños por agua? c) ¿Hasta qué día puede Nexo Oficina oponerse a la prórroga de la póliza de Aldaba?

PRÁCTICA

El seguro de la furgoneta

Caso ficticio. Cecilia ofrece a Nexo Oficina dos seguros de Seguros Cantil para la furgoneta, con efecto el 01/12/2027: **terceros ampliado** por 520,00 € al año (responsabilidad civil obligatoria y voluntaria, lunas, robo e incendio, sin daños propios) y **todo riesgo con franquicia de 300 €** por 980,00 € (lo mismo y además los daños propios). Aldara eligió el todo riesgo. Prepara en Google Docs y Google Sheets (u otro procesador de textos y otra hoja de cálculo) los documentos.

Encargo. 1) Compara el coste del año con un golpe propio de 1.200 € en cada opción. 2) Completa la solicitud simulada de modificación, con fecha y efecto del jueves 02/12/2027: alta de Aldara como conductora habitual y cambio de la cuenta de cargo a la cuenta de Banco Alcotán ES00 0000 0000 0000 0000 0001 (CUENTA SIMULADA). 3) Prepara el calendario de revisión de 2028.

Plantilla TES-P11 · Solicitud de modificación y calendario

Campo	Tu respuesta
Coste del año con el golpe: terceros ampliado	
Coste del año con el golpe: todo riesgo	
Tomador y asegurado	
Cambio 1 (conductora habitual)	
Cambio 2 (cuenta de cargo)	
Fecha de efecto de los cambios y firma	
Fin del periodo del seguro	
Último día para oponerse a la prórroga	
Documentos que se archivan y carpeta	

Lista de cotejo

☐ Coste con prima y daño a cargo.

☐ IBAN marcado como simulado.

☐ Firma de quien puede firmar.

☐ Plazo de un mes contado sin pasar al día hábil.

☐ Suplemento archivado con la póliza.

LECTURA Y DEBATE

El almacén que se mojó



Relato ficticio. Antes de llegar a Nexo Oficina, Teodoro trabajó en una papelería mayorista. Un sábado de diciembre reventó una tubería del techo y el lunes encontraron el almacén encharcado: cuadernos, agendas y calendarios del año siguiente, todo perdido.

El seguro lo cubría, pero la póliza se había firmado años atrás, cuando el almacén era la mitad. Las mercancías estaban aseguradas por 20.000 euros y aquel diciembre valían 40.000. El perito aplicó la regla proporcional: como estaba asegurada la mitad, pagaron la mitad del daño.

«Nadie había mirado la póliza en cinco años», recuerda Teodoro. Desde entonces revisa los capitales cada otoño, antes de la campaña, y guarda las fotos del almacén lleno.

Preguntas. 1) ¿Qué riesgo cubría la póliza? 2) ¿Por qué solo pagaron la mitad? 3) ¿Qué dos costumbres tiene ahora Teodoro? 4) ¿Qué apuntarías en el calendario de revisión de Nexo Oficina para que no le pase lo mismo?

APRENDE CON LA IA

Ianire pregunta a un asistente de IA qué significa la franquicia de la oferta de Seguros Cantil y cómo dejar de renovar una póliza. Esta es la respuesta:

RESPUESTA DE LA IA

«La franquicia de 500 € es el capital máximo que te pagará Seguros Cantil por cada siniestro. Como su prima es más baja, te saldrá más barata en cualquier caso. Si no quieres renovarla, basta con dejar de pagar el recibo o avisar por teléfono quince días antes del vencimiento. Además, la prima lleva un 21 % de IVA que Nexo Oficina podrá deducir.»

Tu tarea. Localiza los cuatro errores, explica cada uno con lo que has aprendido y escribe una respuesta corregida.

Ojo con la IA. No escribas en un asistente los datos de las pólizas ni de las cuentas de la empresa. Comprueba siempre en la póliza y en la ley. Puedes hacer la tarea sin usar ninguna IA.

ACTIVIDADES FINALES

Comprueba

15. Define prima, siniestro, capital asegurado y franquicia.
16. ¿Qué diferencia hay entre tomador, asegurado y beneficiario? Pon un ejemplo en que sean personas distintas.
17. ¿Qué es la regla proporcional y cuándo se aplica?
18. ¿Con cuánta antelación debe oponerse a la prórroga el tomador? ¿Y el asegurador?

Aplica

19. Una empresa asegura su mercancía por 8.000 € y vale 10.000 €. Tiene un daño de 2.500 € y una franquicia de 150 € que se resta después. Calcula la indemnización.
20. Compara dos pólizas con las mismas coberturas: A, prima 420 € y franquicia 300 €; B, prima 510 € y franquicia 60 €. ¿Cuál cuesta menos con un siniestro de 800 €? ¿Y con uno de 150 €, o empatan?
21. Redacta la carta de oposición a la prórroga de un seguro con prórroga anual pactada que termina el 31/03/2028: último día para que la aseguradora la reciba, quién firma y qué datos lleva.
22. Prepara la lista de documentos archivados de la práctica con nombre de archivo, carpeta y plazo de conservación.

Investiga

23. Busca en la web de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones a quién puede reclamar un tomador que no está de acuerdo con su aseguradora y qué debe hacer antes. Resúmelo en cinco líneas.
24. Busca qué es el Consorcio de Compensación de Seguros y qué riesgos cubre. Anota la fuente y la fecha de consulta.

TESORERÍA AL DÍA · PASO 11 · FICHAS DE SEGUROS

Añade al dosier de tesorería de Nexo Oficina: 1) la ficha de la póliza multirriesgo de Aldaba Seguros y la de la furgoneta de Seguros Cantil, con los datos de la unidad: partes, coberturas, exclusiones, capitales (la furgoneta no los da), franquicia, prima y fechas; 2) el calendario de revisión de 2028 de las dos pólizas; 3) la lista de documentos archivados, con nombre, carpeta y plazo.

Comprueba tu dosier: ninguna franquicia figura como capital; las primas no llevan IVA; la fecha de efecto de la furgoneta es el 01/12/2027; el último día de oposición es el 31/10/2028.

☐ Hecho ☐ Revisado ☐ Guardado

OJO PROFESIONAL

Documento: registro de pólizas de diciembre de 2027

Documento ficticio, preparado por una persona en prácticas de otra empresa a partir de las pólizas de Nexo Oficina. Contiene **cinco errores**.

N.º	Póliza	Dato	Contenido
1	Multirriesgo	Partes	Tomador y beneficiario: Aldaba Seguros. Asegurado: Nexo Oficina.
2	Multirriesgo	Capital de las mercancías	100,00 €
3	Multirriesgo	Franquicia	100,00 € por siniestro
4	Multirriesgo	Exclusiones	Ninguna
5	Multirriesgo	Prima	750,00 € + 21 % de IVA = 907,50 €
6	Furgoneta	Periodo	Del 03/12/2027 al 30/11/2028
7	Furgoneta	Cobertura y franquicia	Todo riesgo, franquicia de 300 €; prima 980,00 €
8	Las dos	Oposición a la prórroga	Hasta el 31/10/2028

Encargo. Señala las cinco líneas con error, explica por qué lo son y escribe cómo deberían quedar.

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

AUTOEVALUACIÓN

1. Quien contrata el seguro y paga la prima es...
a) el asegurador.
b) el tomador.
c) el beneficiario.

2. El siniestro es...
a) el precio del seguro.
b) el hecho cubierto que ocurre.
c) el documento del contrato.

3. El capital asegurado es...
a) lo que paga el asegurado en cada siniestro.
b) el máximo que paga la aseguradora por siniestro.
c) la prima anual.

4. Con una franquicia de 500 € y un daño cubierto de 2.000 €, la aseguradora paga...
a) 2.000 €.
b) 1.500 €.
c) 500 €.

5. Si el capital cubre el 80 % del valor real, la regla proporcional paga...
a) el 80 % del daño.
b) todo el daño.
c) nada.

6. Con un siniestro de 2.000 €, prima más daño a cargo en Aldaba Seguros es...
a) 750 €.
b) 1.100 €.
c) 850 €.

7. Las primas de seguro...
a) llevan IVA del 21 %.
b) están exentas de IVA.
c) llevan IVA reducido.

8. El tomador que no quiere renovar debe avisar por escrito con al menos...
a) quince días.
b) un mes.
c) dos meses.

9. Si la póliza no da más plazo, un siniestro se comunica a la aseguradora en un máximo de...
a) siete días.
b) un mes.
c) un año.

10. Los justificantes de la tesorería se conservan, como regla general...
a) un año.
b) seis años desde el último asiento.
c) mientras haya espacio.

Ya sé...

☐ identificar las partes de un seguro y los seguros habituales de una empresa.
☐ distinguir cobertura, exclusión, capital asegurado y franquicia.
☐ comparar dos pólizas con la prima y el daño a cargo.
☐ tramitar la contratación, la modificación y la no renovación dentro de plazo.
☐ archivar la documentación con orden, plazo y confidencialidad.



UNIDAD 12

El cierre integrado de tesorería

Bloque 4 · Seguros y cierre de tesorería

EN ESTA UNIDAD APRENDERÁS A…

- Revisar la documentación de tesorería del año.
- Cerrar caja y bancos con arqueo y conciliación.
- Resumir la situación de la financiación y de los efectos.
- Preparar la previsión del periodo siguiente.
- Redactar una nota de control y defender una decisión.

SITUACIÓN DE PARTIDA

Viernes 31 de diciembre de 2027. Es el último día de Ianire en Nexo Oficina. Aldara se marcha a las 14:00 y antes quiere «la carpeta de cierre»: caja, bancos, póliza, efectos, préstamo, seguros y la previsión del primer trimestre de 2028. Teodoro ya ha visto dos avisos: la póliza de crédito de Banco Alcotán vence el martes 25/01/2028 y la primera previsión de 2028 deja febrero por debajo del colchón de 2.000 € (empresa y entidades ficticias).

Ianire tiene la mañana para:

- reunir y revisar los documentos del cierre;
- cuadrar la caja y conciliar los bancos;
- preparar la situación de la financiación, la previsión y una nota de control para Aldara.

Es un cierre a mediodía: los movimientos del 31/12 se toman de la banca en línea y el extracto de enero confirmará que no hubo más ese día.

PARA EMPEZAR

1. ¿Qué crees que significa «cerrar» la tesorería de un año?
2. Si el banco dice que tienes 6.930,18 € y tu libro dice 4.079,25 €, ¿cuál es el saldo bueno?
3. Una letra que el banco te ha adelantado, ¿es dinero que ya es tuyo?
4. ¿Qué le contarías a tu jefa en cinco líneas para que tome una decisión?



Documentos

12.1



Caja y bancos

12.2



Financiación

12.3



Previsión

12.4



Nota y archivo

12.5

12.1 La recepción y revisión de los documentos

Cerrar no es hacer cuentas nuevas: es comprobar que cada saldo tiene detrás un documento que lo explica.



Qué es el cierre de tesorería. Al terminar un periodo (un mes, un semestre, un año), la empresa comprueba que el dinero que dicen sus libros es el que hay de verdad, ordena lo que debe y lo que le deben a corto plazo y mira lo que viene. El resultado es una **carpeta de cierre**: los documentos, los cuadres y una nota para quien decide. En Nexo Oficina el cierre del año lo prepara Ianire, lo revisa Teodoro y lo firma Aldara.

Recibir los documentos. El 31/12 llegan o se reúnen los papeles del año: los extractos de diciembre de Banco Alcotán y de Caja Miravalle, la liquidación del cuarto trimestre de la póliza, los justificantes de caja y la hoja de arqueo, la liquidación del descuento de la letra D1, el pagaré que está en cartera, el cuadro del préstamo de la furgoneta y los recibos de los seguros. Muchos llegan por la banca en línea: se descargan en PDF y en hoja de cálculo y se guardan con su nombre de archivo, sin reenviarlos por canales personales.

Revisar la integridad. Antes de usar un documento se comprueba que está completo y que es el que toca: entidad, cuenta (simulada), periodo, fechas, importes y, si es un contrato, firmas y vencimiento. Un extracto sin la última página o una liquidación de otra cuenta no sirven para cerrar.

CLAVE · FECHA, JUSTIFICANTE Y CUENTA

Es la regla de la casa de Teodoro: cada apunte del cierre lleva la fecha, el justificante que lo prueba y la cuenta en la que se anota. Un saldo correcto sin rastro documental no vale: nadie puede comprobarlo.

Documento, operación y situación.

Cada línea del índice de la carpeta une tres cosas: el **documento** que se revisa, la **operación** que se hace con él y la **situación** que resulta.

Tabla 1 · Índice de la carpeta de cierre (plantilla TES-P12, 31/12/2027)

Documento	Operación	Situación
Libro de caja y hoja de arqueo	Recuento y cuadre	Cuadrada (12.2)
Extracto de Banco Alcotán	Conciliación con el libro de bancos	Conciliado (12.2 y caso resuelto)
Extracto de Caja Miravalle	Cotejo con el libro de bancos	Coincide (12.2)
Liquidación del 4T de la póliza	Anotación de intereses y comisión	Se anota hoy
Contratos de póliza, línea de descuento y préstamo	Resumen de la situación	Tabla de 12.3
Letra D1 descontada y pagaré en cartera	Control de vencimientos	Tabla de 12.3
Calendario de enero y previsión del 1T 2028	Previsión	12.4
Nota de control	Comunicación a Aldara	12.5

Clasificar lo que no está cerrado. Lo que no se resuelve hoy no se esconde: se clasifica. **Resuelto**, si ya está anotado y justificado. **Con fecha**, si se resolverá solo en un día conocido (un ingreso que el banco abonará el próximo día hábil). **Incidencia**, si hay que investigar o decidir algo, con responsable y fecha.

ACTIVIDADES

1. Explica con tus palabras qué es una carpeta de cierre y quién interviene en Nexo Oficina.
2. Di qué comprobarías en un extracto bancario antes de usarlo para conciliar.
3. Clasifica como resuelto, con fecha o incidencia: a) la comisión ya anotada; b) un ingreso del 31/12 que el banco abonará el 03/01/2028; c) una diferencia de caja sin explicación.

12.2 El cierre de caja y bancos

La caja se cuenta; el banco se concilia. Son dos controles distintos y una diferencia de uno nunca se tapa con el otro.

El arqueo de cierre. Se cuenta el efectivo por valores y se compara con el saldo del libro de caja (el saldo **teórico**). Si no coinciden, se rellena un **parte de incidencia** con la diferencia, la fecha y quién lo investiga. Nunca se inventa un gasto para que cuadre. El arqueo de cierre se hace a una hora fija, sin cobros en marcha: una persona cuenta y otra comprueba.

Recuerda el arqueo de enero (C1). El viernes 29/01/2027 la caja debía tener 622,70 € (fondo de 300,00 €, entradas de 450,00 € y salidas de 127,30 €) y se contaron 620,70 €: diferencia de −2,00 €, con su parte de incidencia.

Tabla 2 · Recuento del 31/12/2027

(saldo teórico del libro de caja: 314,80 €)

Valor (€)	Unidades	Importe (€)
50,00	3	150,00
20,00	5	100,00
10,00	4	40,00
5,00	3	15,00
2,00	3	6,00
1,00	3	3,00
0,50	1	0,50
0,20	1	0,20
0,10	1	0,10
Total contado		314,80

Real menos teórico: 314,80 − 314,80 = 0,00 €. La hoja de arqueo se firma por quien cuenta y por quien comprueba (Ianire y Teodoro) y va a la carpeta.

La conciliación bancaria. Se parte del saldo del libro de bancos y del saldo del extracto, y cada diferencia se explica con un documento. Hay dos tipos de partidas:

- **Las que el banco ya ha anotado y la empresa no** (una comisión, un cobro por transferencia): se comprueban con su justificante y **se anotan en el libro**.
- **Las que la empresa ya ha anotado y el banco todavía no** (un ingreso en tránsito, un cheque o una transferencia sin cargar): son diferencias de tiempo y **no se anotan otra vez**; se vigilan en el extracto siguiente.

Recuerda la conciliación de enero (C1) con el extracto de Banco Alcotán:

Ajuste	Libro (€)	Extracto (€)
Saldo de partida	8.420,00	8.430,00
Comisión bancaria sin anotar en el libro	−20,00	
Cobro bancario sin anotar en el libro	350,00	
Ingreso en tránsito ya registrado		440,00
Cheque sin cobrar ya registrado		−120,00
Saldo conciliado	8.750,00	8.750,00

Las dos columnas tienen que llegar a la misma cifra. Una respuesta que cuadra anotando dos veces un movimiento no es válida. Si al final queda una diferencia sin explicar, no se fuerza: se abre una incidencia y se pregunta al banco.

LA NORMA DICE

Código de Comercio, art. 29.1: los libros y documentos contables «deben ser llevados, cualquiera que sea el procedimiento utilizado, con claridad, por orden de fechas, sin espacios en blanco, interpolaciones, tachaduras ni raspaduras. Deberán salvarse a continuación, inmediatamente que se adviertan, los errores u omisiones». Consulta la versión vigente.

El cierre de Caja Miravalle. El 31/12/2027 el extracto de Caja Miravalle y el libro de bancos coinciden: 1.873,42 €. También se deja constancia: «cotejado, sin partidas».

La conciliación en la hoja de cálculo. Ianire descarga los movimientos de diciembre de la banca en línea y los pone al lado del libro. Las fórmulas de suma toman solo las filas de movimientos, nunca la fila de totales, y el saldo final se compara con el del extracto en PDF.

ACTIVIDADES

4. Diferencia arqueo y conciliación: qué se compara en cada uno y qué documento sale.
5. En el arqueo de enero (C1), ¿qué hace Ianire con la diferencia de −2,00 €? ¿Qué no debe hacer nunca?
6. En la conciliación de enero, ¿qué partidas se anotan en el libro de bancos y cuáles no? ¿Por qué?

12.3 La situación de la financiación y de los efectos

Al cerrar hay que saber cuánto se debe, a quién, hasta cuándo y qué puede volver.

Qué se resume. Además del dinero, la carpeta de cierre recoge la financiación que la empresa usa y los efectos que vencen en los próximos meses: cada operación con su entidad, su importe y su fecha. Cada dato sale del contrato o del documento del banco, no de la memoria.

Tabla 3 · Situación de la financiación y de los efectos a 31/12/2027

Operación	Entidad	Vencimiento	Importe (€)
Póliza de crédito: dispuesto	Banco Alcotán	25/01/2028 (martes)	3.500,00
Póliza de crédito: disponible	Banco Alcotán	25/01/2028 (martes)	6.500,00
Letra D1 descontada (Academia Lumbre)	Caja Miravalle	11/02/2028 (viernes)	6.050,00
Pagaré en cartera (Asesoría Calima)	— (en cartera)	15/02/2028 (martes)	3.630,00
Préstamo de la furgoneta: capital vivo	Banco Alcotán	Cuota 1: 01/12/2028 (viernes)	12.000,00
Primas pagadas por anticipado	Seguros Cantil y Aldaba Seguros	30/11/2028	1.585,83

La póliza. De los 10.000 € de límite, Nexo Oficina tiene 3.500,00 € dispuestos (cuenta 5201 Deudas a corto plazo por crédito dispuesto) y 6.500,00 € disponibles. Pero la póliza vence el martes 25/01/2028: si no se renueva, ese día hay que devolver lo dispuesto. Su liquidación del cuarto trimestre, tal como la envía el banco (46,08 € de intereses y 6,99 € de comisión), se carga el 31/12 y se anota hoy.

La línea de descuento. La línea de Caja Miravalle tiene 15.000 € de límite y vence el miércoles 07/06/2028. Hoy solo está viva la letra D1: quedan 15.000 − 6.050 = 8.950,00 € para descontar otros efectos.

CLAVE · UNA LETRA DESCONTADA NO ES UN COBRO

Caja Miravalle adelantó el lunes 13/12/2027 el líquido de la letra D1 (5.957,30 €), ya en el banco; el 11/02/2028 no entra nada más: Academia Lumbre paga al banco o no. Si no paga, Caja Miravalle carga a Nexo Oficina el nominal y la comisión de devolución: 6.050,00 + 60,50 = 6.110,50 €. Hasta ese día, la letra figura como riesgo en 4311 Efectos comerciales descontados y 5208 Deudas por efectos descontados.

El pagaré en cartera. El pagaré de Asesoría Calima (3.000 + IVA = 3.630,00 €) no se ha descontado: está en 4310 Efectos comerciales en cartera y se cobrará el martes 15/02/2028. Hasta entonces se guarda en lugar seguro y se anota su vencimiento en el calendario.

El préstamo de la furgoneta. Quedan 12.000,00 € de capital. La parte que se devolverá en la cuota de 2028 (2.784,14 €) está a corto plazo desde la firma, en 5200 Préstamos a corto plazo de entidades de crédito, y el resto (9.215,86 €), en 170 Deudas a largo plazo con entidades de crédito: al cerrar solo se comprueba. Los intereses de diciembre, 48,22 €, se deben aunque se paguen con la cuota: van a 527 Intereses a corto plazo de deudas con entidades de crédito.

Los seguros. Las primas de la furgoneta y del local se pagaron el 01/12/2027 por un año. Once meses son de 2028: 898,33 + 687,50 = 1.585,83 € en 480 Gastos anticipados. Las dos pólizas vencen el 30/11/2028; su calendario de revisión va también en la carpeta.

ACTIVIDADES

7. Explica por qué la letra D1 no se suma al dinero de la empresa a 31/12/2027. ¿Cuánto cargaría Caja Miravalle si Academia Lumbre no pagara?
8. ¿Qué pasa el 25/01/2028 con los 3.500,00 € dispuestos si la póliza no se renueva?
9. Comprueba que 2.784,14 + 9.215,86 = 12.000,00 y explica qué parte del préstamo es a corto plazo y por qué.

12.4 La previsión del periodo siguiente

Cerrar un año es también abrir el siguiente: el saldo de hoy solo vale si se sabe qué hay que pagar mañana.

El calendario de enero. Primero se apuntan los pagos que ya tienen fecha e importe. En enero de 2028 son estos:

Tabla 4 · Vencimientos fijados de enero de 2028

Fecha	Operación	Importe (€)
20/01/2028 (jueves)	Modelos 111 y 115 del 4T 2027	996,00
25/01/2028 (martes)	Pago a Proveedor Norte	9.075,00
31/01/2028 (lunes)	Modelo 303 del 4T 2027 (el 30/01 es domingo)	1.648,20
31/01/2028 (lunes)	Seguridad Social de diciembre	695,70
Total		12.414,90

El martes 25/01/2028 vence también la póliza: no está en la tabla, pero es la fecha que más pesa, y la previsión mensual no prueba que ese día alcance el saldo: se mira día a día.

Recuerda la previsión de 2027 (C2). Con 8.000 € a 1 de enero, cobros de 12.000, 9.000 y 16.000 € y pagos de 15.000, 15.000 y 12.000 €, Nexo Oficina habría acabado febrero en −1.000,00 €. Con 3.000 € de la póliza el 01/02, febrero quedó en 2.000,00 € y marzo en 3.000,00 € tras devolverlos. La previsión avisó antes de que faltara el dinero.

La previsión del 1T 2028. Se hace igual: saldo inicial de bancos (7.109,60 €, el conciliado, que ya recoge las partidas de tiempo), cobros y pagos nuevos de cada mes con IVA (sin la letra D1) y el colchón mínimo de 2.000 € que fija Aldara. El caso resuelto da los totales ya calculados. No incluye la devolución de la póliza ni sus intereses: supone que se renueva.

Versiones de la previsión. Esta es la versión 1, del 31/12/2027. Cada vez que cambia un cobro o un pago importante se guarda una versión nueva con su fecha, y al acabar cada mes se compara lo previsto con lo real para explicar las diferencias.



Comparar antes de proponer. Para cubrir una falta de pocas semanas, Ianire compara con las condiciones de 2027 (supuesto): con la póliza, los intereses se pagan solo por lo dispuesto y por los días, más sus comisiones; las ofertas de Banco Alcotán y Caja Miravalle (unidad 10) dan 9.900 € durante un año y cuestan 600,00 o 544,50 €. Para 1.790,40 € unas semanas, la póliza encaja mejor. La decisión, con las condiciones nuevas del banco, es de Aldara.

EN TU SECTOR

Una tienda de barrio cierra la caja cada noche y concilia el banco cada semana; una empresa de obras prevé la tesorería por obra, porque cobra por certificaciones. El método es el mismo: contar, conciliar, mirar lo que viene y avisar con tiempo.

ACTIVIDADES

10. Comprueba la suma de la Tabla 4 y explica por qué el modelo 303 vence el 31/01/2028 y no el 30/01.
11. Con los datos de C2, calcula el saldo de febrero de 2027 con y sin los 3.000 € de la póliza.
12. Explica por qué una previsión que «no incluye la devolución de la póliza» obliga a decidir la renovación antes del 25/01/2028.

12.5 La nota de control, la comunicación y el archivo

Un buen cierre se cuenta en cinco líneas, se defiende con pruebas y se guarda donde se pueda encontrar.



La nota de control. Es un escrito breve para quien decide. Dice qué se ha comprobado, con qué resultado, qué incidencias quedan y qué se propone. Lleva adjuntos los documentos que lo prueban.

Tabla 5 · Nota de control (modelo, 31/12/2027)

Apartado	Contenido
Para / de	Aldara / Ianire, revisado por Teodoro
Comprobado	Arqueo, conciliaciones, situación de la financiación y previsión del 1T 2028
Resultado	Caja 314,80 €; bancos 7.109,60 €; tesorería 7.424,40 €
Partidas de tiempo	Ingreso en tránsito de 726,00 € y transferencia a Proveedor Norte de 2.420,00 € ordenada tras la hora límite, sin cargar: se revisan en el extracto de enero

Apartado	Contenido
Propuesta	Pedir a Banco Alcotán la renovación de la póliza antes del 25/01/2028 y, renovada, disponer en febrero hasta 1.790,40 €
Adjuntos	Índice, hoja de arqueo, conciliaciones, Tabla 3, previsión y comparador

Defender una cifra. Aldara puede preguntar por cualquier dato. La respuesta se construye con cuatro piezas:

Pieza	Ejemplo con el saldo de Banco Alcotán
Afirmación	El saldo conciliado es 5.236,18 €
Evidencia	Extracto de diciembre, libro de bancos y justificantes de cada partida
Cálculo	Libro 4.079,25 + 1.210,00 − 53,07; extracto 6.930,18 + 726,00 − 2.420,00
Límite	El ingreso en tránsito se comprueba en el extracto de enero

Comunicar. La nota va a Aldara por el correo de la empresa, con los adjuntos en la carpeta compartida. La petición a Ángela, de Banco Alcotán, la firma Aldara y se envía por la banca en línea o por correo con acuse. Pere, el asesor, recibe los saldos de cierre para la contabilidad del año.

La petición de renovación. Pide el mismo límite y el plazo de un año, solicita las condiciones nuevas por escrito y lleva la previsión del trimestre para que el banco vea para qué se usará el dinero. La respuesta se archiva con el contrato de la póliza.

Archivar. La carpeta «Cierre / 2027» se guarda en papel firmado y en digital, con permisos solo para Aldara y Teodoro, y se conserva seis años desde el último asiento (Código de Comercio, art. 30.1). Los originales no se tocan: los cálculos y las notas van en documentos aparte. En el índice se anota quién ha preparado la carpeta, quién la ha revisado y en qué fecha.

LA NORMA DICE

Ley Orgánica 3/2018, de 5 de diciembre, de protección de datos, art. 5: todas las personas que intervengan en cualquier fase del tratamiento están sujetas al deber de confidencialidad, y estas obligaciones «se mantendrán aun cuando hubiese finalizado la relación del obligado con el responsable o encargado del tratamiento». Consulta la versión vigente.

Ianire termina hoy sus prácticas: devuelve la tarjeta, cierra sus sesiones y no se lleva copias de nada. Teodoro comprueba que su usuario de la carpeta compartida queda dado de baja.

ACTIVIDADES

13. Redacta una nota de control de cinco líneas para el cierre de Caja Miravalle a 31/12/2027.
14. Prepara la defensa con las cuatro piezas del arqueo del 31/12/2027.
15. ¿Por qué Ianire no puede llevarse una copia de los extractos el último día, aunque los haya preparado ella?

CASO RESUELTO · PASO A PASO

La carpeta de cierre (integra C1 y C2)

Caso ficticio. Viernes 31/12/2027. Ianire cierra la tesorería con el método de enero: arqueo, conciliación y previsión.

Paso 1. Caja. Teórico y recuento: 314,80 € (Tabla 2), sin diferencia.

Paso 2. Banco Alcotán. Libro 4.079,25 €; extracto 6.930,18 €. Diferencias:

Ajuste	Libro (€)	Extracto (€)
Saldo a 31/12/2027	4.079,25	6.930,18
Transferencia de Estudio Roble sin anotar en el libro	1.210,00	
Liquidación del 4T de la póliza sin anotar (46,08 + 6,99)	−53,07	
Ingreso en tránsito ya anotado		726,00
Transferencia a Proveedor Norte sin cargar		−2.420,00
Saldo conciliado	5.236,18	5.236,18

Se anotan en el libro las partidas del banco: el cobro (572 Bancos e instituciones de crédito c/c vista, euros a 430 Clientes, 1.210,00 €) y la liquidación (6623 Intereses de deudas con entidades de crédito 46,08 € y 626 Servicios bancarios y similares 6,99 € a 572, 53,07 €).

Paso 3. Tesorería y financiación. Bancos 5.236,18 + 1.873,42 = 7.109,60 €; con la caja, 7.424,40 €. Póliza: 3.500,00 € dispuestos y 6.500,00 € disponibles hasta el 25/01/2028. La letra D1 no se suma: es riesgo.

Paso 4. Previsión del 1T 2028

Mes	Saldo inicial (€)	Cobros (€)	Pagos (€)	Saldo final (€)
Enero	7.109,60	16.000,00	22.400,00	709,60
Febrero	709,60	14.500,00	15.000,00	209,60
Marzo	209,60	17.000,00	14.500,00	2.709,60

Enero y febrero quedan bajo los 2.000 €; el peor mes es febrero: faltan 2.000,00 − 209,60 = **1.790,40 €**. Cabe en los 6.500,00 € disponibles, pero la póliza vence el 25/01: sin renovar, enero acaba en −2.790,40 € antes de la liquidación final.

RESULTADO

Caja 314,80 €; Banco Alcotán conciliado 5.236,18 €; Caja Miravalle 1.873,42 €; tesorería **7.424,40 €**. Previsión: febrero de 2028 en 209,60 €, necesidad de **1.790,40 €**. Propuesta: pedir a Banco Alcotán la renovación de la póliza antes del 25/01/2028 y, renovada, disponer en febrero hasta 1.790,40 €. Ningún documento original se modifica.

Comprueba que lo has entendido. a) ¿Por qué no se anota otra vez el ingreso en tránsito? b) ¿Qué cambiaría si 2.000 € de cobros de febrero pasaran a marzo?

PRÁCTICA

El cierre del semestre

Caso ficticio. Miércoles 30/06/2027. Teodoro pide a Ianire el cierre de la caja y de la cuenta de Caja Miravalle antes de las vacaciones. Prepara los documentos en Google Sheets y Google Docs (u otra hoja de cálculo y procesador de textos).

Documentos. 1) Libro de caja: saldo teórico 412,35 €. Recuento: 5 billetes de 50 €, 5 de 20 €, 5 de 10 € y 2 de 5 €; monedas: una de 2 €, una de 0,20 €, una de 0,10 € y una de 0,05 €. 2) Libro de bancos de Caja Miravalle: 2.824,15 €. Extracto a 30/06: 2.904,55 €. 3) En el extracto hay una comisión de mantenimiento de 10,00 € que el libro no tiene. 4) El ingreso de 200,00 € en efectivo del 30/06 está en el libro, pero no en el extracto. 5) El cheque de 290,40 € (240 + IVA) a Mensajería Ábrego (Crispín) está en el libro y el banco aún no lo ha pagado. 6) Póliza de Banco Alcotán (límite 10.000 €): 2.000,00 € dispuestos. 7) Efectos descontados en Caja Miravalle (línea de 15.000 €) que aún no han vencido: cuatro, de 6.000,00, 1.500,00, 900,00 y 2.400,00 €.

Encargo. 1) Haz la hoja de arqueo. 2) Concilia Caja Miravalle. 3) Completa el índice de cierre. 4) Escribe la nota de control para Teodoro en cinco líneas.

Plantilla TES-P12 · Índice de cierre del semestre

Línea	Tu respuesta
Total contado y diferencia de caja	
Partidas que se anotan en el libro de bancos	
Partidas de tiempo (no se anotan)	
Saldo conciliado de Caja Miravalle	
Póliza: dispuesto y disponible	
Efectos descontados vivos y disponible de la línea	
Documentos adjuntos	
Nota de control (cinco líneas)	

Lista de cotejo

☐ Recuento por valores.
☐ Dos columnas que llegan a la misma cifra.
☐ Solo se anota lo que el banco anotó y la empresa no.
☐ Los efectos descontados figuran como riesgo, no como cobro.
☐ Fórmulas sin la fila de totales.

LECTURA Y DEBATE

La fórmula que contaba dos veces



Relato ficticio. Pere, el asesor de Nexo Oficina, pasa por la oficina a recoger los saldos del cierre y le cuenta a Ianire un caso de hace años.

Un pequeño taller de carpintería llevaba la tesorería en una hoja de cálculo muy cuidada. Un día, el dueño vio que el saldo previsto de fin de mes era el doble de lo normal y adelantó el pago de una máquina. A la semana, el banco le devolvió dos recibos por falta de saldo.

La hoja no tenía errores de tecleo. La fórmula del saldo sumaba toda la columna, y en la columna había una fila de totales: cada euro se contaba dos veces. «Nadie conciliaba con el extracto», dice Pere. «La hoja parecía tan bonita que nadie la comprobaba».

Preguntas. 1) ¿Qué error tenía la hoja? 2) ¿Qué decisión se tomó con ese dato? 3) ¿Qué control lo habría detectado a tiempo? 4) ¿Qué comprobación añadirías a la carpeta de cierre de Nexo Oficina?

APRENDE CON LA IA

Ianire pide a un asistente de IA que le redacte la nota de control del cierre. Esta es la respuesta:

RESPUESTA DE LA IA

«Tesorería a 31/12/2027: 7.424,40 € en caja y bancos, más los 6.050,00 € de la letra D1, que ya está cobrada, y los 6.500,00 € disponibles de la póliza: 19.974,40 € en total. No hace falta renovar la póliza, porque hay dinero de sobra. Si la caja tuviera una diferencia, ajústala con una salida a gastos varios. Envía la nota y los extractos desde tu correo personal para que lleguen antes.»

Tu tarea. Localiza los cinco errores, explica cada uno con lo que has aprendido y escribe una nota corregida.

Ojo con la IA. No escribas en un asistente los saldos ni los datos de las cuentas de la empresa. Comprueba cada cifra con la carpeta. Puedes hacer la tarea sin usar ninguna IA.

ACTIVIDADES FINALES

Comprueba

16. ¿Qué diferencia hay entre arqueo y conciliación?
17. ¿Qué partidas de una conciliación se anotan en el libro de bancos y cuáles no?
18. ¿Por qué una letra descontada no es un cobro definitivo y su nominal no se vuelve a sumar como entrada al vencimiento?
19. ¿Cuáles son las cuatro piezas de una defensa? Pon un ejemplo de límite.

Aplica

20. Saldo teórico de caja: 528,40 €. Recuento: 6 billetes de 50 €, 8 de 20 €, 5 de 10 € y 3 de 5 €; monedas: una de 2 €, una de 1 € y una de 0,20 €. Calcula la diferencia y di qué documento preparas.
21. Libro de bancos 3.210,50 €; extracto 3.908,50 €. Comisión sin anotar en el libro, 12,00 €; cobro por transferencia sin anotar, 484,00 €; ingreso en tránsito, 500,00 €; cheque emitido sin cobrar, 726,00 €. Haz la conciliación.
22. Saldo inicial de bancos 4.000 €; colchón 1.500 €. Cobros: 9.000, 8.000 y 12.000 €; pagos: 11.500, 10.200 y 9.000 €. Prepara la previsión del trimestre y calcula la necesidad del peor mes.
23. Una hoja tiene los vencimientos de la Tabla 4 en B2:B5 y su total en B6; en B7 se escribe =SUMA(B2:B6). ¿Qué resultado da? Escribe la fórmula correcta.
24. Redacta la petición de renovación de la póliza de crédito que Aldara enviará a Ángela, de Banco Alcotán: datos de la póliza, lo que se pide, por qué y qué se adjunta.

Investiga

25. Busca qué es el formato de extracto bancario conocido como «cuaderno 43» y para qué sirve en la conciliación. Anota la fuente y la fecha de consulta.
26. Busca en la sede electrónica de la Agencia Tributaria el calendario del contribuyente y comprueba el plazo del modelo 303 del cuarto trimestre.

TESORERÍA AL DÍA · PASO 12 · CARPETA DE CIERRE

Completa el dosier de tesorería de Nexo Oficina con la carpeta de cierre a 31/12/2027: 1) índice (plantilla TES-P12); 2) hoja de arqueo y conciliaciones de Banco Alcotán y Caja Miravalle; 3) situación de la financiación y de los efectos; 4) calendario de enero, previsión del 1T 2028 y comparador; 5) nota de control. Después, defiende en tres minutos una diferencia y una decisión con las cuatro piezas.

Comprueba tu dosier: caja 314,80 €; Banco Alcotán conciliado en 5.236,18 € en las dos columnas; tesorería 7.424,40 €; la letra D1 no suma como cobro; febrero de 2028 en 209,60 € y necesidad de 1.790,40 €; ninguna fórmula suma la fila de totales.

☐ Hecho ☐ Revisado ☐ Guardado

OJO PROFESIONAL

Documento: índice de cierre y nota de control de diciembre

Documento ficticio, preparado por una persona en prácticas de otra empresa a partir de los datos de Nexo Oficina. Contiene **cinco errores**.

N.º	Parte	Dato	Contenido
1	Bancos	Banco Alcotán	Saldo 5.236,18 €. Adjunto: ninguno
2	Caja	Arqueo del 31/12	314,80 €, hoja de arqueo firmada
3	Efectos	Letra D1	Cobrada: 6.050,00 € sumados a la tesorería
4	Financiación	Póliza de Banco Alcotán	Dispuesto 3.500,00 €; disponible 6.500,00 €; vence el 25/01/2029
5	Financiación	Préstamo de la furgoneta	2.784,14 € a corto (cuota del 01/12/2028) y 9.215,86 € a largo plazo
6	Previsión	Cobros del 1T 2028	En B6, =SUMA(B2:B5) = 95.000,00 €; B5 es la fila de totales
7	Caja	Arqueo de noviembre	Diferencia de −3,00 € ajustada con un gasto de material
8	Archivo	Carpeta	Cierre / 2027, papel firmado y copia digital con permisos

Encargo. Señala las cinco líneas con error, explica por qué lo son y escribe cómo deberían quedar.

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

AUTOEVALUACIÓN

1. El arqueo compara...
a) el libro de bancos con el extracto.
b) el efectivo contado con el saldo del libro de caja.
c) la previsión con lo real.

2. Si el banco ha cobrado una comisión que el libro no tiene...
a) se anota en el libro.
b) se anota en el extracto.
c) no se hace nada.

3. Un ingreso en tránsito ya anotado en el libro...
a) se vuelve a anotar.
b) explica una diferencia de tiempo.
c) se borra del libro.

4. Si sobra o falta dinero en la caja...
a) se ajusta con un gasto.
b) se rellena un parte de incidencia.
c) se compensa con el banco.

5. El saldo conciliado de Banco Alcotán a 31/12/2027 es...
a) 4.079,25 €.
b) 6.930,18 €.
c) 5.236,18 €.

6. La letra D1 descontada, a 31/12/2027...
a) es dinero cobrado.
b) es un riesgo hasta su vencimiento.
c) no existe.

7. La póliza de crédito de Nexo Oficina vence el...
a) 25/01/2028.
b) 11/02/2028.
c) 31/12/2027.

8. En la previsión del 1T 2028, la necesidad para el colchón en febrero es...
a) 209,60 €.
b) 1.790,40 €.
c) 2.000,00 €.

9. Una defensa con las cuatro piezas tiene afirmación, evidencia, cálculo y...
a) límite.
b) opinión.
c) firma.

10. La carpeta de cierre se conserva, como mínimo...
a) un año.
b) seis años desde el último asiento.
c) hasta que se llene el archivador.

Ya sé...

- ☐ revisar la documentación de tesorería del año.
- ☐ cerrar caja y bancos con arqueo y conciliación.
- ☐ resumir la situación de la financiación y de los efectos.
- ☐ preparar la previsión del periodo siguiente.
- ☐ redactar una nota de control y defender una decisión.

josesande.com