

FORMACIÓN PROFESIONAL · OPERACIONES AUXILIARES DE GESTIÓN DE TESORERÍA · UNIDAD 10

El ahorro y la comparación de ofertas

Llegan dos ofertas de financiación: Banco Alcotán al 5 % y Caja Miravalle al 5,5 %. Y Montserrat pregunta si conviene meter 5.000 € en un depósito. ¿Cuánto llega, cuánto se devuelve y cuánto queda después de la retención?

PARA EMPEZAR

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

«El 5 %, más barata que el 5,5 %»

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 da lo mismo antes y después de la retención?

❓ ¿Es lo mismo ahorrar que invertir? Pon un ejemplo de cada cosa.

❓ Si un préstamo es al 5 % y otro al 5,5 %, ¿el primero es siempre más barato? ¿Por qué?

❓ ¿Has visto alguna vez las siglas TAE en un anuncio? ¿Qué crees que significan?

❓ ¿Por qué un banco paga intereses a quien le deja su dinero?

MAPA DE LA UNIDAD

Lo que vamos a ver

10.1 El ahorro y los productos de inversión básicos

10.2 Rentabilidad bruta y neta

10.3 El coste de una financiación

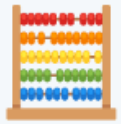
10.4 La información precontractual

10.5 Comparar con criterios homogéneos

El tipo más bajo... ¿la oferta más barata?

😊 La de Banco Alcotán, que es del 5 %.

¿Cuánto recibimos y cuánto devolvemos? 🤔

 9.900 en las dos... y devolvemos menos con Caja Miravalle.

Ponedlo por escrito. Lo decido en enero. ✍️

CLAVE

El tipo de interés no es todo el coste: cuentan también las comisiones, los gastos y **cuánto dinero llega de verdad**.

Tres preguntas antes de colocar un excedente



Ahorrar e invertir

Ahorrar es no gastar ahora para tenerlo después; invertir, colocar ese ahorro esperando una rentabilidad. El excedente es lo que sobra sobre el colchón mínimo (2.000 € en Nexo Oficina).



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.

CLAVE

Ningún producto lo tiene todo: lo habitual es que **más rentabilidad exija menos liquidez o más riesgo**.

Productos básicos para el excedente

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

Depósito a plazo: se pactan capital, plazo, tipo nominal y base de días. Cancelarlo antes solo si el contrato lo permite o la entidad lo acepta, y suele haber una penalización.

CLAVE

El plazo de una colocación se decide **mirando la previsión de tesorería**, no solo el tipo.

El Fondo de Garantía de Depósitos

⚖️

Real Decreto-ley 16/2011, art. 10.1: el importe garantizado de los depósitos «tendrá como límite la cuantía de 100.000 euros». Real Decreto 2606/1996, art. 7.4: la garantía se aplica «por depositante, sea persona natural o jurídica», en la misma entidad.

Real Decreto-ley 16/2011, de 14 de octubre · Real Decreto 2606/1996, de 20 de diciembre · Consulta la versión vigente

SUJETO OBLIGADO

Las cuentas y los depósitos, si la entidad no puede devolverlos. Nexo Oficina, como sociedad, también está cubierta, hasta 100.000 € en cada entidad.

NO OBLIGA A…

…cubrir lo que se pierda porque baje el valor de un fondo de inversión o de unas acciones: ese es el riesgo del producto.

CLAVE

Un fondo de inversión **no está garantizado por el FGD**.

10.1 · EJEMPLO

¿Tiene Nexo Oficina un excedente?

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
Excedente propio previsto, solo para el 30/11	**1.500,00**

Hay saldo, pero en parte prestado: 9.500 − 6.000 − 2.000 = 1.500,00 €.

CLAVE

No hay **5.000 € propios** para un depósito. Si faltara dinero antes del vencimiento, habría que cancelarlo con penalización o disponer de la póliza al 6 %.

Un depósito a 91 días

Intereses brutos = capital × tipo × días / base

Días, del lunes 15/11/2027 al lunes 14/02/2028	15 + 31 + 31 + 14	**91 días**
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 aprox.	14,74 / 4.000 × 360 / 91 = 0,014578	**1,46 %**
Al vencimiento	4.000,00 + 14,74	**4.014,74 €**

Condiciones ficticias: una pyme al 1,80 % anual, base 360, sin comisiones. Rentabilidad anual aproximada = intereses / capital × base / días.

CLAVE

La **base** (360 o 365) la fija el contrato: compruébala siempre en él.

Lo que llega a la cuenta



Pago a cuenta

La entidad retiene una parte de los intereses de una sociedad y la ingresa en Hacienda: «con carácter general, el 19 por ciento» (Ley 27/2014, art. 128.6.a).



No es un gasto

Ni gasto ni comisión: se descuenta del Impuesto sobre Sociedades. La entidad entrega un certificado que se guarda con el contrato.



Rentabilidad neta

Intereses brutos − retención − comisiones. Las comisiones se restan en euros antes de calcular el porcentaje.



Si se registra

Al 31/12/2027, 9,20 € devengados a la 548 con abono a la 769. La retención va a la 473: es un derecho frente a Hacienda.

CLAVE

Bruto con bruto, neto con neto: comparar el bruto de uno con el neto de otro da una conclusión falsa.

🙋 PREGUNTA PARA LA CLASE

4.000 € a 91 días, base 360: «1,80 % y sin comisiones» o «2,00 % con 6 € de comisión por contratar». ¿Cuál deja más intereses netos?

A El del 2,00 %: 20,22 € de intereses

B El del 1,80 %: 14,74 € frente a 10,38 €

C Dejan lo mismo

✔ 2,00 %: 20,22 € brutos − 3,84 € de retención − 6,00 € = 10,38 €. 1,80 %: 18,20 − 3,46 = 14,74 €. Neto con neto (actividad 6).

El neto recibido y el coste efectivo

Coste efectivo = pago al año / neto recibido − 1

Nominal	dato	**6.000,00 €**
Comisión de apertura (0,5 %) y gastos de estudio	6.000 × 0,005 + 20	**− 50,00 €**
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 €**
Coste efectivo del modelo	6.360 / 5.950 − 1 = 0,068908	**6,8908 %**

Préstamo ficticio a un año al 6 % con una sola devolución al final. Si dura menos de un año: coste / líquido × base / días; en la letra de Academia Lumbre, 92 / 5.908 × 360 / 60 = 9,34 % (aproximado).

CLAVE

El tipo anunciado era el 6 %, pero las comisiones lo suben casi un punto. **No es una TAE.**

Lo que ha costado la póliza hasta septiembre

CONCEPTO (25/01 A 30/09/2027)	CÁLCULO	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**

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).

CLAVE

Casi **cuatro de cada diez euros** del coste son comisiones (71,89 de 184,14): Aldara pide siempre el coste total en euros.

Tipo nominal, TAE y coste efectivo

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

La información precontractual (folleto, oferta o ficha) dice el tipo, la base, las comisiones y gastos, el plazo, qué pasa si se cancela antes y, en un depósito, si lo cubre el FGD.

CLAVE

Nunca llames TAE a un cociente que has calculado tú: escribe **«coste efectivo» o «coste anual aproximado»**.

10.4 · DOCUMENTO

Depósito Miravalle Seis Meses

CONDICIÓN	FOLLETO PARA PARTICULARES (FICTICIO)
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 FGD (hasta 100.000 € por titular y entidad)

5.000 × 0,02 × 182 / 360 = 50,56 €; 50,56 / 5.000 = 0,010112; (1 + 0,010112) elevado a 365 / 182, menos 1 = 0,0204 → 2,04 %.

CLAVE

La TAE supera al nominal porque lleva el rendimiento de 182 días a **un año de 365 días con interés compuesto**. Solo hay que saber leerla.

La información antes del contrato



Orden EHA/2899/2011, 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».

Orden EHA/2899/2011, de 28 de octubre, de transparencia y protección del cliente de servicios bancarios · Consulta la versión vigente

SUJETO OBLIGADO

Las entidades, con sus clientes personas físicas.

NO OBLIGA A…

…dar un formato obligatorio a las ofertas de financiación de una sociedad como Nexo Oficina (en depósitos, sí recibe antes la hoja del FGD).

CLAVE

Teodoro pide **la oferta por escrito**, con sus condiciones y su fecha de validez. Lo que no diga se anota como «dato que falta».

Cinco comprobaciones antes de comparar

1 → 2 → 3 → 4 → 5

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.

5 Lo que no son cifras

Garantías, cancelación anticipada, liquidez y servicios que exige cada entidad.

CLAVE

Si una oferta entrega más dinero o dura más, **la comparación directa engaña**.

Dos cuentas remuneradas

CONCEPTO	BANCO ALCOTÁN	CAJA MIRAVALLE
Tipo anunciado (%)	1,50	2,00
Intereses brutos del año (€)	5.000 × 0,015 = 75,00	5.000 × 0,02 = 100,00
Comisión de mantenimiento (€)	0,00	60,00 (15 × 4 trimestres)
Resultado antes de retención (€)	**75,00**	**40,00**

Ofertas ficticias. Saldo medio de 5.000 € durante un año, 360 días y base 360.

CLAVE

La cuenta con el tipo más alto deja **35,00 € menos**. Con un saldo mayor la comisión pesaría menos: la conclusión vale para estos supuestos.

CASO RESUELTO · PASOS 1 A 3

Banco Alcotán o Caja Miravalle

CONCEPTO	BANCO ALCOTÁN	CAJA MIRAVALLE
Nominal (€)	10.000,00	9.900,00
Tipo anual (%)	5,00	5,50
Comisión inicial (€)	100,00	0,00
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
Coste efectivo del modelo	**10.500 / 9.900 − 1 = 6,0606 %**	**10.444,50 / 9.900 − 1 = 5,5000 %**

Préstamos a un año con una única devolución al final, sin impuestos, seguros ni otros gastos. Nexo Oficina necesita disponer de 9.900 €. Intereses: 10.000 × 0,05 y 9.900 × 0,055.

CLAVE

Las dos entregan el mismo neto: **se pueden comparar**.

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, 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. Mi Itinerario · Tesorería al día, paso 10: el comparador de las ofertas y el de los depósitos van al dosier.

CLAVE

Si cambia el importe, el plazo, una comisión o la fecha de la firma, o una entidad añade una condición, **se vuelve a calcular todo**.

CASO RESUELTO · PASO A PASO

Las ofertas de Banco Alcotán y Caja Miravalle



Ianire y Teodoro, para Aldara

15/11/2027. Dos préstamos a un año para el primer trimestre de 2028, con una única devolución al final. Nexo Oficina necesita disponer de 9.900 €. Caso ficticio.

1. **Los datos.** Banco Alcotán: 10.000 € al 5 % con 100 € de comisión inicial. Caja Miravalle: 9.900 € al 5,5 % sin comisión.
2. **Cuánto llega y cuánto vuelve.** Neto 9.900,00 € en las dos; pago al año 10.500,00 € y 10.444,50 €; coste 600,00 € y 544,50 €.
3. **El coste efectivo.** 6,0606 % y 5,5000 %.
4. **Lo que la tabla no dice.** Ninguna pide garantías ni seguros. Faltan la cancelación anticipada y su coste, y la fecha de validez de cada oferta.
5. **La variante.** Con 75 € de gastos en Caja Miravalle, neto 9.825,00 € y 6,3053 %: ya no se comparan iguales.

✔ 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.

🙋 PREGUNTA PARA LA CLASE

5.000 € a **182 días** al 2 %, base 360. Intereses brutos:

A 100,00 €

B 50,56 €

C 49,86 €

✔ 5.000 × 0,02 × 182 / 360 = 50,555… → 50,56 €. 100,00 € sería un año entero y 49,86 €, base 365. Ojo profesional: comparar 50,56 € (bruto) con 45,04 € (neto) es mezclar columnas.

APRENDE CON LA IA

La respuesta que recibió Ianire

5.000 € durante 182 días: 2,00 % de Caja Miravalle o 2,20 % de Banco Alcotán, base 360. Pulsa cada tarjeta.

«Banco Alcotán: 5.000 × 2,20 % = 110,00 €, frente a 100,00 €»

BULO

Faltan los días: 55,61 € y 50,56 € brutos; netos, 45,04 € y 40,95 €.

«El FGD también protegería cualquier fondo de inversión»

BULO

El FGD cubre cuentas y depósitos, no lo que se pierda en un fondo.

«La retención del 19 % solo se aplica si cancelas antes»

BULO

Se aplica a los intereses que se pagan: es un pago a cuenta del Impuesto sobre Sociedades.

«Puedes sacar el dinero cuando quieras sin ningún coste»

BULO

Banco Alcotán cobra un 1 % del capital por cancelar: 50,00 €.

REPASO

Ideas clave

- Ahorrar es no gastar ahora; invertir, colocar el ahorro esperando una rentabilidad. El excedente es lo que sobra sobre el colchón mínimo.
- Cada producto se mide por su liquidez, su rentabilidad y su riesgo; el FGD cubre depósitos hasta 100.000 € por depositante y entidad, no fondos.
- Intereses brutos = capital × tipo × días / base; la base la fija el contrato.
- La retención (19 %) es un pago a cuenta del Impuesto sobre Sociedades, no un gasto; neto = bruto − retención − comisiones.
- Rentabilidad anual aproximada = intereses / capital × base / días: el depósito de 91 días da un 1,46 % neto.
- El coste de una financiación suma intereses, comisiones y gastos; se compara con el neto recibido.
- Coste efectivo del modelo = pago al año / neto recibido − 1: 6,8908 % en un préstamo al 6 % con 50 € de comisiones.
- Tipo nominal, TAE y coste efectivo no son lo mismo: nunca llames TAE a un cociente propio.
- Compara con criterios homogéneos: mismo neto, mismo plazo, todos los costes, misma medida y condiciones; Caja Miravalle cuesta 55,50 € menos.



¡Ahora te toca a ti!

Repasa, practica y comprueba lo que has aprendido.

📝 **Resumen**

✅ **Test**

👆 **Interactivos**

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