

FORMACIÓN PROFESIONAL · OPERACIONES AUXILIARES DE GESTIÓN DE TESORERÍA · UNIDAD 7

El descuento y la negociación de efectos

Abdón ha devuelto aceptada una letra de 6.000,00 € que vence el viernes 13 de agosto. Ianire cree que, si la descuentan hoy, entrarán 6.000 €. ¿Cuánto entra de verdad en la cuenta, cuánto cuesta y qué pasa si Academia Lumbre no paga?

PARA EMPEZAR

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

«Si la descontamos hoy, nos dan 6.000»

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).

❓ **Si alguien te debe 100 € para dentro de dos meses y un banco te los adelanta hoy, ¿te dará los 100 €? ¿Por qué?**

❓ **¿Quién crees que pierde el dinero si el banco adelanta una letra y el cliente no la paga?**

❓ **¿Qué datos de un contrato mirarías antes de llevar letras al banco?**

MAPA DE LA UNIDAD

Lo que vamos a ver

7.1 Los efectos comerciales y su negociación

7.2 El descuento comercial y el descuento racional

7.3 Nominal, efectivo y líquido

7.4 Las remesas: comisiones, mínimos y gastos

7.5 Vencimientos, devoluciones e impagados

«Nos dan 6.000»... ¿seguro?



Hoy la descontamos y entran 6.000.

Menos descuento, comisión y gastos.





5.908...

Y si Abdón no paga en agosto, el banco nos los vuelve a cargar.



CLAVE

Lo que entra en la cuenta es el **líquido**, no el nominal. Y el descuento es «salvo buen fin»: el impago sigue siendo de Nexo Oficina.

La letra C3 (datos principales)

ELEMENTO	DATO
Librador y tomador	Nexo Oficina, S.L.
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 €

Letra ficticia. Antes de negociarla, se comprueba: fecha, justificante y cuenta.

CLAVE

Una letra aceptada es un **derecho de cobro con fecha**: hasta el vencimiento se puede guardar, mandar al banco para que la cobre o pedir que se adelante.

Quién emite, quién paga y quién cobra



Librador

Emite la letra y ordena el pago: Nexo Oficina, que ha vendido y quiere cobrar.



Librado

Quien debe pagar: Academia Lumbre. Al firmar la letra la **acepta** y se compromete a pagarla al vencimiento.



Tomador y tenedor

Tomador: a quien se ha de pagar (Nexo Oficina). Tenedor: quien tiene la letra y puede cobrarla; si Nexo la **endosa**, el banco.



Firmante del pagaré

En el pagaré lo emite el propio deudor, que promete pagar. Asesoría Calima paga con pagarés «no a la orden»: Nexo los guarda en cartera.

CLAVE

Un **efecto comercial** recoge un derecho de cobro a una fecha: sobre todo, la letra de cambio y el pagaré.

Tabla 1 · Escala del timbre (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: «Estará obligado al pago el librador» (art. 34.1); si el vencimiento «exceda de seis meses, contados a partir de la fecha de su emisión», el impuesto del «duplo de la base» (art. 36.2); con un efecto timbrado de cuantía inferior, la letra pierde «la eficacia ejecutiva» (art. 37.1). RDL 1/1993, de 24 de septiembre; consulta la versión vigente.

CLAVE

Nexo pagó **16,83 €** al emitir C3. Es un gasto del librador, no del banco: **no se resta** al negociar la letra.

Tres formas de usar un efecto y una línea



En cartera

Nexo guarda la letra y la presenta al cobro al vencimiento.



Gestión de cobro

El banco la cobra al vencimiento a cambio de una comisión.



Descuento

El banco adelanta hoy el importe, menos intereses, comisión y gastos.



Línea de descuento

Caja Miravalle descuenta hasta un **límite de riesgo vivo** de 15.000,00 € (firmada el 07/06/2027, por un año). Cuando un efecto vence y se paga, su importe vuelve a quedar disponible.

CLAVE

El banco descuenta **«salvo buen fin»**: si el librado no paga, devuelve la letra y carga su importe a quien la descontó. Una letra descontada todavía no es un cobro definitivo.

7.2 · EJEMPLO RESUELTO

El descuento de la letra C3

D = N × d × n / base

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 €**

N, nominal (el importe de la letra); d, tipo de descuento anual; n, días hasta el vencimiento. Línea de Nexo Oficina: 6 % anual, base 360 y días naturales. En la hoja de cálculo basta restar las fechas: vencimiento menos negociación.

CLAVE

Los días se cuentan **excluyendo el primer día e incluyendo el último**.

Tabla 2 · Cómo cambia el descuento

DÍAS	TIPO	DESCUENTO COMERCIAL	DESCUENTO RACIONAL
30	6 %	30,00 €	29,85 €
60	6 %	60,00 €	59,41 €
90	6 %	90,00 €	88,67 €
60	5 %	50,00 €	49,59 €
60	7 %	70,00 €	69,19 €

Nominal de 6.000 €, base 360. Racional: Dr = N × i × n / (base + i × n). C3: 21.600 / 363,6 = 59,41 €; 5.940,59 × (1 + 0,06 × 60 / 360) = 6.000,00 €. El efectivo comercial, 5.940,00 × 1,01, solo llega a 5.999,40 €.

CLAVE

El comercial calcula sobre el nominal, una cantidad futura; el racional, sobre el valor de hoy. Por eso el comercial sale **mayor** (0,59 € más en C3). Un 6 % de descuento a 60 días equivale a un **6,06 %** de interés simple.

🙋 PREGUNTA PARA LA CLASE

Descuento comercial de una letra de **2.500 €** a 45 días al 6 % (base 360):

- **A** 18,61 €
- **B** 18,75 €
- **C** 37,50 €

✔ 2.500 × 0,06 × 45 / 360 = 18,75 €. El racional sería 18,61 € y, con el plazo doble, el comercial se dobla: 37,50 € (actividades 4 y 5).

7.3 · EJEMPLO RESUELTO

Liquidación de la letra C3

CONCEPTO	CÁLCULO	IMPORTE
Nominal	—	6.000,00 €
Descuento	6.000,00 × 0,06 × 60 / 360	60,00 €
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 €

Condiciones de la línea de Caja Miravalle (ficticias): comisión de negociación del 0,40 % del nominal, mínimo 6,00 € por efecto; gastos de 8,00 € por efecto, sin IVA. El descuento es una operación financiera exenta de IVA.

CLAVE

Líquido = nominal − descuento − comisión − gastos. Nominal, efectivo y líquido son tres importes distintos.

El 9,34 % no es una TAE

Coste anual aproximado = coste / líquido × base / días

Coste de C3	60,00 + 24,00 + 8,00	**92,00 €**
Coste sobre lo que se recibe	92,00 / 5.908,00	**0,0156**
Pasado a un año	0,0156 × 360 / 60	**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 €.

CLAVE

La **TAE** es una tasa regulada que se calcula con otra fórmula. Escribe siempre «aproximado», la base y los días.

7.4 · EJEMPLO RESUELTO

Una letra pequeña sale cara

CONCEPTO	1.000 € A 20 DÍAS	C3 · 6.000 € A 60 DÍAS
Descuento	1.000,00 × 0,06 × 20 / 360 = 3,33 €	60,00 €
Comisión	0,40 % = 4,00 → mínimo: 6,00 €	24,00 €
Gastos	8,00 €	8,00 €
Líquido	982,67 €	5.908,00 €
Coste	17,33 €	92,00 €
Coste anual aproximado	**31,74 %**	**9,34 %**

Con una letra de 1.500 €, el 0,40 % da justo 6,00 €; por debajo, se paga el mínimo. Coste anual de la letra pequeña: 17,33 / 982,67 × 360 / 20.

CLAVE

Con el mismo 6 %, los importes fijos pesan mucho en una **letra pequeña y corta**. Cada efecto de una remesa paga su propia comisión.

7.4 · 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»

Supuesto: gestión de cobro al 0,30 %, mínimo 4,00 € (condición ficticia), más el 21 % de IVA. Letra de 1.000 €: 4,00 + 0,84 = 4,84 € (coste 4,00 € si Nexo deduce el IVA), frente a 17,33 € del descuento.

CLAVE

La gestión de cobro es más barata, pero **sin adelanto**. Antes de remesar, mira cuánto queda en la línea: el 14/06, con C3 descontada, quedan 9.000,00 €.

PRÁCTICA · REMESA DEL 21/06

Tres letras, tres liquidaciones

LETRA	DÍAS	DESCUENTO	COMISIÓN	GASTOS	LÍQUIDO	TIMBRE
R1 · 1.500,00 € · mié 21/07	30	7,50	6,00 (mín.)	8,00	1.478,50	4,21
R2 · 900,00 € · jue 05/08	45	6,75	6,00 (mín.)	8,00	879,25	4,21
R3 · 2.400,00 € · vie 20/08	60	24,00	9,60	8,00	2.358,40	8,41
Total		**38,25**	**21,60**	**24,00**	**4.716,15**	**16,83**

Importes en euros. Negociación el lunes 21/06/2027 en Caja Miravalle; R1 de Taller Brezo, R2 y R3 de Academia Lumbre. La comisión es el mínimo de 6,00 € en R1 (el 0,40 % da justo 6,00) y en R2 (900 × 0,004 = 3,60). Riesgo vivo tras la remesa: 6.000,00 + 4.800,00 = 10.800,00 €; disponible: 4.200,00 €.

CLAVE

Mi Itinerario · Tesorería al día, paso 7: registro de efectos de junio y liquidación de la remesa. Comprueba tu dosier: la suma de los líquidos es **4.716,15 €** y cada comisión es mayor o igual que 6,00 €.

El día del vencimiento: si paga… y si no

Día inhábil

Si vence en sábado, domingo o festivo, se puede exigir el primer día hábil siguiente: sábado 31/07/2027 → lunes 02/08. Negociada el 21/06, son 42 días, no 40.

Impagado

El banco devuelve el efecto y carga el nominal y una comisión de devolución: 1 % del nominal, mínimo 10,00 €. C3 impagada: 6.000,00 + 60,00 = 6.060,00 €.

Protesto

Al aceptante se le reclama sin protesto; a endosantes y librador, con protesto notarial o declaración del banco o de la Cámara de Compensación, salvo cláusula «sin gastos».

Qué hacer

Leer el aviso, llamar al cliente el mismo día, anotar el impagado y el cargo, pedir por escrito el pago y archivar el aviso y el cobro con la letra.

CLAVE

Vale para letras y pagarés. Una **factura** vence el día pactado, aunque sea festivo.

7.5 · EJEMPLO RESUELTO

La letra R1 devuelta

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 €**

Miércoles 21/07/2027: R1, de Taller Brezo, vuelve sin pagar por un error en su cuenta de domiciliación. Teodoro llama a Evaristo ese día y Evaristo paga por transferencia el lunes 26/07. La letra pasa a 4315 Efectos comerciales impagados y la comisión, a 626 Servicios bancarios y similares (apoyo).

CLAVE

Al cargar R1, el riesgo vivo baja de 10.800,00 € a 9.300,00 €. Pero el impago **sí resta saldo** en la cuenta: Teodoro lo anota en la previsión.

Día hábil, protesto y gastos



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, «en uno de los ocho días hábiles siguientes al del vencimiento». Art. 58: se puede reclamar el importe, los réditos al interés legal del dinero «incrementado en dos puntos» y «los demás gastos».

Ley 19/1985, de 16 de julio, Cambiaria y del Cheque, arts. 49, 51, 56, 58, 90 y 96 · Consulta la versión vigente

SUJETO OBLIGADO

El aceptante (Academia Lumbre en C3) responde del pago sin protesto. Estas reglas se aplican también al pagaré (art. 96).

NO OBLIGA A…

…protestar si la letra lleva la cláusula «sin gastos» o «sin protesto» (art. 56).

CLAVE

Por el art. 58, Nexo Oficina puede pedir a Taller Brezo los 15,00 € de la devolución de R1 (actividad 15).

CASO RESUELTO · PASO A PASO

La letra C3 en Caja Miravalle



Ianire, con Teodoro

Lunes 14/06/2027. Letra de Academia Lumbre: 6.000,00 €, vence el viernes 13/08/2027. Línea de 15.000,00 € sin otros efectos vivos. Caso ficticio.

1. **Los datos.** 60 días naturales (16 + 31 + 13), 6 % anual, base 360; comisión del 0,40 % (mínimo 6,00 €) y 8,00 € de gastos.

2. **La liquidación.** Descuento 60,00 €; comisión 24,00 €; gastos 8,00 €; líquido 6.000,00 − 92,00 = 5.908,00 €.

3. **Comprobaciones.** Efectivo 5.940,00 €; con descuento racional, 59,41 €. Coste anual aproximado 9,34 % (no es una TAE). Riesgo vivo 6.000,00 €; disponible 9.000,00 €.

4. **El registro.** «C3 · Academia Lumbre · 6.000,00 · vto. 13/08/2027 · descontada el 14/06 · líquido 5.908,00 · timbre 16,83». Teodoro revisa y Aldara firma la remesa.

✔ Caja Miravalle abona **5.908,00 €**. La anticipación cuesta **92,00 €** y, si Academia Lumbre no paga, el banco cargará **6.060,00 €**. El timbre (16,83 €) no forma parte de la liquidación.

🙋 PREGUNTA PARA LA CLASE

Con una comisión del 0,40 % y un mínimo de 6,00 €, ¿cuánto paga de comisión una letra de **900 €**?

A 3,60 €

B 6,00 €

C 9,60 €

✔ 900 × 0,004 = 3,60 €, menos que el mínimo: paga 6,00 €. Es la letra R2 de la remesa del 21/06 (autoevaluación, pregunta 6).

APRENDE CON LA IA

La liquidación que recibió Ianire

Letra de 6.000 € a 60 días, 6 % anual, comisión del 0,4 % y 8 € de gastos. La IA da un líquido de 5.892,23 €. Pulsa cada tarjeta.

«Descuento: 6.000 × 0,06 × 60 / 365 = 59,18 €»

BULO

El contrato dice base 360: 6.000 × 0,06 × 60 / 360 = 60,00 €.

«Comisión: 0,4 % del efectivo = 23,76 €»

BULO

La comisión es del nominal: 6.000 × 0,004 = 24,00 €.

«Del líquido se restan también los 16,83 € del timbre»

BULO

El timbre lo pagó Nexo al emitir la letra: no entra en la liquidación. Líquido: 5.908,00 €.

«La operación tiene una TAE del 6 %»

BULO

El 6 % es el tipo de descuento; el coste anual aproximado es 9,34 % y no es una TAE.

OJO PROFESIONAL

La simulación de la remesa del 28/06

EFECTO	NOMINAL	VENCIMIENTO	DÍAS	DESCUENTO	COMISIÓN	GASTOS	LÍQUIDO
E1 · Estudio Roble	1.800,00	mié 28/07/2027	31	9,30	7,16	8,00	1.775,54
E2 · Taller Brezo	800,00	jue 12/08/2027	45	6,00	3,20	8,00	782,80
E3 · Academia Lumbre	3.000,00	sáb 28/08/2027	61	30,50	12,00	0,00	2.957,50
Total	**5.600,00**			**45,80**	**22,36**	**16,00**	**5.515,84**

Documento ficticio que Caja Miravalle envía el viernes 25/06/2027 para negociar 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. Contiene **cinco errores**.

CLAVE

Revisa en cada línea: los **días** (y el día hábil), la **base** de la comisión, el **mínimo** y los **gastos**. ¿Cabría la remesa en la línea con C3 y la remesa del 21/06 vivas?

REPASO

Ideas clave

- Una letra aceptada es un derecho de cobro con fecha: en cartera, en gestión de cobro o descontada.
- Librador (emite: Nexo), librado (paga: Academia Lumbre), tomador y tenedor; en el pagaré emite el deudor, el firmante.
- El timbre lo paga el librador al emitir la letra (C3: 16,83 €) y no se resta al negociarla.
- Descuento comercial D = N × d × n / base: C3, 6.000,00 × 0,06 × 60 / 360 = 60,00 €; el racional (59,41 €) sale algo menor.
- Líquido = nominal − descuento − comisión − gastos: C3, 5.940,00 de efectivo y 5.908,00 € de líquido.
- Coste anual aproximado = coste / líquido × base / días: 9,34 % en C3, y no es una TAE.
- Cada efecto paga su comisión con su mínimo: una letra pequeña y corta sale cara (31,74 %).
- El descuento es «salvo buen fin»: si el librado no paga, el banco carga el nominal y la comisión de devolución (C3: 6.060,00 €).
- Si vence en día inhábil, se paga el primer día hábil siguiente y se descuentan los días hasta ese día.



¡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**