

# Unidad 6

## Plan de inversiones y financiación

«La necesidad de recibir ayuda comienza con la implicación de uno mismo.»



### ► Sumario:

1. Plan de Inversiones y gastos.
  - 1.1. La amortización de las inversiones.
2. Plan de financiación.
  - 2.1. Financiación propia o «socios temporales».
  - 2.2. Financiación ajena.
    - 2.2.1. Financiación mediante dinero prestado.
    - 2.2.2. Financiación mediante alquiler.
    - 2.2.3. Financiación para el día a día.
  - 2.3. Financiación mediante ayudas públicas.
  - 2.4. Financiación Colectiva.

### ► Objetivos:

- Diferenciar entre gasto e inversión.
- Determinar las inversiones y gastos necesarios para poner en marcha una empresa.
- Identificar los elementos amortizables y calcular sus cuotas de amortización.
- Conocer las diferentes alternativas para la financiación de una empresa.
- Calcular los costes de financiación.
- Descubrir el micromecenazgo como una nueva fuente de financiación colectiva.

## Test de repaso

1. Una de las diferencias entre gasto e inversión es:
  - a) La inversión no es recuperable.
  - b) El gasto contribuye a generar beneficios en el ejercicio actual y futuros.
  - ☒ c) Las inversiones forman parte del patrimonio de la empresa.
  - d) Todas las anteriores son correctas.
2. Las amortizaciones son:
  - a) Préstamos bancarios.
  - ☒ b) La valoración contable de la pérdida de valor que sufren los elementos del activo fijo.
  - c) La revalorización de las inversiones.
  - d) Ninguna de las anteriores.
3. Se recomienda que los emprendedores aporten al proyecto empresarial como mínimo:
  - a) Un 20% del capital.
  - ☒ b) Un 30 % del capital.
  - c) Un 40% del capital.
  - d) Un 50% del capital.
4. Las Sociedades de Capital Riesgo y los Business Angels:
  - a) Realizan participaciones minoritarias.
  - b) Se retiran pasado un tiempo.
  - c) Tienen como objetivo la búsqueda de una rentabilidad a sus inversiones.
  - ☒ d) Todas las anteriores son correctas.
5. En relación a los préstamos bancarios:
  - a) Nos los pueden conceder cualquier entidad financiera, incluida una SGR.
  - b) El préstamo hipotecario es aquel que, para su concesión, nos solicitan un aval.
  - ☒ c) Si el tipo de interés es variable, nos lo revisarán periódicamente teniendo en cuenta el EURIBOR más un diferencial.
  - d) Todas las anteriores son correctas.
6. Una de las diferencias entre leasing y renting es:
  - ☒ a) En el renting no hay opción de compra.
  - b) En el leasing no hay opción de compra.
  - c) La cuota de leasing incluye el mantenimiento del bien arrendado.
  - d) Ninguna de las anteriores es correcta.
7. Ante una situación de necesidad puntual para el pago a mis proveedores puedo recurrir al:
  - a) Factoring.
  - ☒ b) Confirming.
  - c) Descuento comercial.
  - d) Descubierta bancario.
8. La diferencia entre un préstamo y un crédito es:
  - ☒ a) En el préstamo se pagan intereses por el total prestado y, en el crédito, sólo por la cantidad dispuesta.
  - b) Los préstamos son a interés variable y los créditos son a tipo fijo.
  - c) En los préstamos suelen solicitarse avales y en los créditos no.
  - d) El crédito es más barato que el préstamo.
9. Señala la respuesta incorrecta:
  - a) Un descuento por pronto pago es una disminución del precio de la factura por pagarla antes del plazo fijado.
  - b) Una Sociedad de Garantía Recíproca se dedica a avalar préstamos solicitados por las pymes realizando previamente un estudio de viabilidad.
  - c) La financiación para el día a día no se utiliza para inversiones como maquinaria, edificios, elementos de transporte, etc.
  - ☒ d) En el descuento comercial el riesgo de impago se traspasa a un tercero.
10. La Línea de préstamos para emprendedores a bajo tipo de interés los ofrece:
  - a) SGR.
  - b) SCR.
  - ☒ c) ICO.
  - d) TAE.
11. La fórmula de financiación conocida como las 3F (*family, friends and fools*) suponen para nuestra empresa:
  - a) Una fuente de financiación ajena a corto plazo.
  - b) Una fuente de financiación ajena a largo plazo.
  - ☒ c) Una fuente de financiación propia.
  - d) No puede considerarse una fuente de financiación.
12. ¿En qué tipo de crowdfunding pasas a ser un socio más de la empresa?
  - a) Recompensa.
  - b) Donación.
  - ☒ c) Inversión.
  - d) Préstamo.
13. El tipo de crowdfunding en el que recibes un producto, un servicio o una experiencia es el de:
  - a) Equity.
  - b) Donación.
  - ☒ c) Recompensa.
  - d) Crowdlending.

## UD. 6 Plan de Inversiones y Financiación

### EJERCICIOS DE REPASO

#### 1. Identificación gastos e inversiones:

INVERSIONES	GASTOS
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Compra de un local</li> <li>• Compra de maquinaria</li> <li>• Compra de equipos informáticos</li> <li>• Patentes</li> <li>• Compra de una mesa y unas estanterías para la oficina</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Alquiler del local</li> <li>• Amortización de un vehículo de la empresa</li> <li>• Seguro contra incendios</li> <li>• Reparación de la maquinaria</li> <li>• Pago de un curso de formación para los trabajadores</li> </ul>

#### 2. a) Calcula las cuotas de amortización que correspondan a cada año:

Para calcular la cuota de amortización utilizamos la siguiente fórmula:

$$\text{Cuota de amortización} = \text{Valor amortizable} / \text{Vida útil}$$

Tenemos en cuenta que el valor amortizable será la diferencia entre el valor de adquisición y el valor residual (en su caso). Por tanto, las cuotas de amortización de estas inversiones serán:

- Equipo informático: Cuota de amortización =  $6.000 / 5 = 1.200 \text{ €/año}$
- Vehículo de reparto: Cuota de amortización =  $22.500 - 1.800 / 8 = 2.587,50 \text{ €/año}$

#### b) Cuadro plan de amortización de cada una de las inversiones:

EQUIPO INFORMÁTICO			
	Cuota amortización	Total amortizado	Valor contable
Inversión inicial			6.000
Año 1	1.200	1.200	4.800
Año 2	1.200	2.400	3.600
Año 3	1.200	3.600	2.400
Año 4	1.200	4.800	1.200
Año 5	1.200	5.000	0

VEHÍCULO DE REPARTO			
	Cuota amortización	Total amortizado	Valor contable
Inversión inicial			22.500,00
Año 1	2.587,50	2.587,50	19.912,50
Año 2	2.587,50	5.175,00	17.325,00
Año 3	2.587,50	7.762,50	14.737,50
Año 4	2.587,50	10.350,00	12.150,00
Año 5	2.587,50	12.937,50	9.562,50
Año 6	2.587,50	15.525,00	6.975,00
Año 7	2.587,50	18.112,50	4.387,50
Año 8	2.587,50	20.700,00	1.800,00

**El alumno debe comprobar que el valor contable al final de la vida útil coincide con el valor residual del bien.**

### 3. Esquema de cálculo de las cuotas de un préstamo:

**Paso 1. Cálculo cuotas mensuales:** al tratarse de cuotas mensuales tendremos en cuenta el tipo de interés mensual y el número de cuotas a pagar (5 año \* 12 meses = 60 cuotas).

$$Cuota\ anual = \frac{C_0 * i * (1+i)^n}{(1+i)^n - 1} = \frac{30.000 * 0,0075 * (1+0,0075)^{60}}{(1+0,0075)^{60} - 1} = 622,75\ €$$

**Paso 2. La cuota de interés se calcula sobre el capital pendiente de amortizar:**

$$I = \text{Capital pendiente amortizar} * i = 30.000 * 0,0075 = 225\ €.$$

**Paso 3. Cálculo de la cantidad destinada a la devolución del capital.** Se calcula como la diferencia entre la cuota total y los intereses:

$$C = \text{Cuota total a pagar} - \text{intereses} = 622,75 - 225 = 397,75\ €.$$

**Paso 4. Total amortizado hasta la fecha.** Es la suma de todas las devoluciones de capital que se han hecho hasta ese momento. En este caso, como es el primer mes, sólo tenemos una = 397,75 €

**Paso 5. Capital pendiente de amortizar.** Es la diferencia entre el importe del préstamo concedido y lo que ya hemos devuelto (capital total amortizado):

$$\text{Capital pendiente} = C_0 - \text{Capital total amortizado} = 30.000 - 397,75 = 29.602,25\ €$$

**Para el 2º mes:** volveremos a repetir los pasos teniendo en cuenta que ya hemos pagado la primera cuota:

**Paso 1. No es necesario calcularlo de nuevo.** Este método de cálculo se caracteriza porque las cuotas totales que pagamos periódicamente son siempre las mismas.

**Paso 2. Cuota de interés:**

$$I = \text{Capital pendiente de amortizar} \times i = 29.602,25 \times 0,0075 = 222,02 \text{ €}.$$

**Paso 3. Cuota de capital:**

$$C = \text{Cuota total a pagar} - \text{intereses} = 622,75 - 222,02 = 400,73 \text{ €}.$$

**Paso 4. Total amortizado hasta la fecha:**

$$\text{Capital total amortizado} = 397,75 + 400,73 = 798,48 \text{ €}$$

**Paso 5. Capital pendiente de amortizar:**

$$\text{Capital pendiente} = C_0 - \text{Capital total amortizado} = 30.000 - 798,48 = 29.201,52 \text{ €}$$

**Para el 3er mes:**

**Paso 1. No es necesario calcularlo de nuevo.**

**Paso 2. Cuota de interés:**

$$I = \text{Capital pendiente de amortizar} \times i = 29.201,52 \times 0,0075 = 219,01 \text{ €}.$$

**Paso 3. Cuota de capital:**

$$C = \text{Cuota total a pagar} - \text{intereses} = 622,75 - 219,01 = 403,74 \text{ €}.$$

**Paso 4. Total amortizado hasta la fecha:**

$$\text{Capital total amortizado} = 798,48 + 403,74 = 1.202,22 \text{ €}$$



### **Paso 5. Capital pendiente de amortizar:**

**Capital pendiente = Co – Capital total amortizado = 30.000 – 1.202,22 = 28.797,78 €**

Y así se calcularán las cuotas sucesivas. En la siguiente tabla, se muestra el esquema de pago del préstamo durante el primer año de vigencia:

Período	Cuota total a pagar (1)	Interés	Capital (3)	Capital total amortizado (4)	Capital pendiente de amortizar (5)
0					30.000,00
1	622,75	225,00	397,75	397,75	29.602,25
2	622,75	222,02	400,73	798,48	29.210,52
3	622,75	219,01	403,74	1.202,22	28.797,78
4	622,75	215,98	406,77	1.608,99	28.391,01
5	622,75	212,93	409,82	2.018,81	27.981,19
6	622,75	209,86	412,89	2.431,70	27.568,30
7	622,75	206,76	415,99	2.847,69	27.152,30
8	622,75	203,64	419,11	3.266,80	26.733,19
9	622,75	200,50	422,25	3.689,05	26.310,94
10	622,75	197,33	425,41	4.114,46	25.885,53
11	622,75	194,14	428,61	4.543,07	25.456,92
12	622,75	190,93	431,82	4.974,89	25.025,10

### **4. TAE y simulador del Portal del Cliente Bancario del Banco de España:**

#### **a) ¿Qué es y cuál es la finalidad de la TAE?**

La Tasa Anual Equivalente (TAE) representa el coste total de la financiación ya que incluye el tipo de interés nominal, los gastos y las comisiones bancarias y el plazo de la operación.

La finalidad de su cálculo consiste en poder comparar diferentes fuentes de financiación. Siempre deberemos elegir la financiación que tenga una TAE menor.

#### **b) Comparación formas de financiación según la TAE:**

Banco	Tipo de interés nominal anual	Gastos de apertura	TAE
A	4,5%	3%	<b>5,28%</b>
B	5%	2%	<b>5,57%</b>
C	5,5%	1%	<b>5,87%</b>

5. La siguiente tabla recoge las principales **diferencias entre un crédito y un préstamo**:

Préstamo	Crédito
Una vez concedido, el importe se ingresa directamente en la cuenta corriente del cliente.	Una vez concedido, la cantidad está a disposición del cliente en una cuenta de la cual el cliente puede o no hacer uso.
Se pagan intereses por la cantidad total solicitada y desde el primer día.	Se pagan intereses sólo por la cantidad y tiempo utilizado
Los plazos de concesión son muy amplios, van normalmente, desde 1 año (préstamo personal) a 35 años (hipotecario)	Se suelen conceder por el plazo de un año con posibilidad de renovación.
Existen comisiones de cancelación anticipada (total o parcial)	No se cobran comisiones al devolverse la cantidad utilizada
Se utilizan para financiar inversiones	Se utiliza para cubrir la falta de liquidez

## 6. Descuento comercial:

### a) Calcula el importe que nos ingresará el banco:

El banco nos realiza los siguientes descuentos:

- Intereses: 12% anual. Como nuestra letra vence dentro de 60 días debemos tener en cuenta el porcentaje diario  $(0,12/365)$ . Intereses =  $5.000 * (0,12/365) * 60 = 98,63 \text{ €}$
- Comisiones: 5‰ (mínimo 20 €). Comisiones =  $5000 * 5/1000 = 25 \text{ €}$
- Otros gastos de gestión: 5 €

Total descuentos =  $98,63 + 25 + 5 = 128,63 \text{ €}$

El banco por tanto nos ingresará un total de:  $5.000 - 128,63 = 4.871,37 \text{ €}$

**b) Llegado el momento del vencimiento de la letra el cliente no paga y el banco nos descuenta el dinero que nos ingresó junto con unos gastos de 150 € ¿es correcto? Justifica tu respuesta.**

Sí es correcto ya que en el descuento comercial el riesgo de impago no se traspasa al banco, por tanto, si llegado el vencimiento de la letra, el cliente no paga, el banco nos reclamará el importe que nos adelantó más los gastos de gestión de impago.

**7. El Crowdfunding** consiste en apoyar económicamente proyectos a través de plataformas online, a cambio de recibir una “**recompensa**” que puede ser, desde aparecer en los títulos de crédito de una película, en la hoja de agradecimientos de un libro, incluso formar parte del último videoclip de tu grupo favorito, o una simple camiseta. Entre las ventajas que tiene destacan:

- Recibir financiación sin tener que endeudarse con un préstamo.
- Supone un estudio de mercado relativamente económico.
- Puedes canalizar inversores potenciales.

**8.** El alumno podrá encontrar toda la información sobre la modalidad de pago único de la prestación por desempleo en el apartado de prestaciones de la página del Servicio Público de Empleo Estatal: [Uwww.sepe.es](http://www.sepe.es)

**9.** Los viveros de empresas son locales con el equipamiento adecuado para desarrollar la actividad administrativa de una empresa sin coste de alquiler.

Se denominan también incubadoras porque la misión de estos viveros es apoyar la puesta en marcha de empresas viables de reciente creación fomentando actividades que se consideran de especial interés económico y social.

**10.** Tenemos pendientes de cobro una letra de un cliente que tiene vencimiento dentro de 30 días. Necesitaríamos, con el menor coste posible, que nos adelantaran el importe para poder hacer frente al pago de las nóminas de nuestros trabajadores: **DESCUENTO COMERCIAL. Al estar dispuestos a asumir el menor coste posible no incluimos factoring.**

- Nos gustaría cambiar las impresoras de la empresa por unas que dispongan de la última tecnología. No tenemos suficiente dinero para realizar la compra y además, consideramos que la misma no sería rentable ya que son bienes que necesitan una renovación constante: **RENTING. De esta forma no hacemos la inversión, podemos renovar los equipos cuando se queden obsoletos y nos incluye su mantenimiento.**

- Nos gusta cumplir puntualmente con el pago a nuestros proveedores. Para ello tenemos una cuenta de crédito pero actualmente por la situación económica que atraviesa la empresa el importe está totalmente dispuesto: **CONFIRMING ó NEGOCIACIÓN DE PLAZO DE PAGO A PROVEEDORES.**



- Queremos incorporar una máquina nueva a nuestra empresa que, de momento no podemos comprar pero nos gustaría hacerlo en un futuro. **LEASING** ya que nos permite en un primer momento pagar las cuotas de alquiler y, finalmente, ejercitar la opción de compra.
- Estás a punto de finalizar tu ciclo formativo y tienes un proyecto innovador que te gustaría poner en marcha pero no tienes dinero suficiente para hacerlo. **MÚLTIPLES FORMAS DE FINANCIACIÓN** (subvenciones, ayudas, capitalización prestación por desempleo, préstamos, aportaciones familiares, etc).