

UF0525: Gestión administrativa para el
asesoramiento de productos de activo

Elaborado por: Antonia Cruz Fernández

Edición: 5.0

EDITORIAL ELEARNING S.L.

ISBN: 978-84-16275-00-7 • Depósito legal: MA 1478-2014

No está permitida la reproducción total o parcial de esta obra bajo cualquiera de sus formas gráficas o audiovisuales sin la autorización previa y por escrito de los titulares del depósito legal.

Impreso en España - Printed in Spain

Presentación

Identificación del módulo o unidad formativa

Bienvenido a la Unidad Formativa **UF0525: Gestión administrativa para el asesoramiento de productos de activo**. Esta unidad formativa pertenece al Módulo Formativo **MF0989_3: Asesoramiento y gestión administrativa de productos y servicios financieros**, que forma parte del Certificado de Profesionalidad **ADGN0208: Comercialización y administración de productos y servicios financieros** de la familia profesional de Administración y Gestión.

Presentación de los contenidos

La finalidad de esta unidad formativa es enseñar al alumno a asesorar al cliente ofreciendo los diferentes productos de activo, en función de sus necesidades, gestionando su contratación y atendiendo a los objetivos comerciales y políticas de riesgo de la entidad. Para ello, se estudiarán en primer lugar los procedimientos de cálculo financiero básico aplicables a los productos financieros de activo y se profundizará en la gestión y análisis de las operaciones bancarias de activo. A continuación, se enseñará al alumno a manejar las aplicaciones informáticas de gestión bancaria y a analizar e interpretar los estados financieros contables.

Objetivos del módulo o unidad formativa

Al finalizar esta unidad formativa aprenderás a:

- Realizar los cálculos financieros necesarios para el asesoramiento sobre los distintos productos de activo.
- Analizar la viabilidad de las diferentes operaciones de financiación manejando la información necesaria. Y
- Interpretar el contenido y la estructura del balance de situación y de la cuenta de resultados de una organización a fin de determinar su situación financiera.

Índice

UD1. Procedimientos de cálculo financiero básico aplicable a los productos financieros de activo	
1.1. Actualización simple	11
1.1.1. El Descuento Comercial	14
1.1.2. El Descuento Matemático.....	20
1.2. Actualización compuesta	28
1.2.1. El Descuento Compuesto.....	29
1.3. Rentas constantes, variable y fraccionadas	39
1.3.1. Descripción.....	41
1.3.2. Variables que intervienen	42
UD2. Gestión y análisis de las operaciones bancarias de activo	
2.1. Las operaciones bancarias de activo	63
2.1.1. Características	64

2.2.	Los préstamos	67
2.2.1.	Elementos.....	68
2.2.2.	Variables en una operación de préstamo	71
2.2.3.	Clases	72
2.2.4.	Factores que influyen en la concesión.....	75
2.2.5.	Métodos de amortización de préstamos.....	79
2.2.6.	Tratamiento fiscal.....	82
2.3.	Los créditos	84
2.3.1.	Características	85
2.3.2.	El crédito en cuenta corriente.....	90
2.4.	La garantía crediticia.....	95
2.4.1.	Garantía Personal.....	97
2.4.2.	Garantía Real	99
2.5.	El aval bancario	101
2.5.1.	Descripción.....	102
2.5.2.	Formalización	105
2.6.	La remesa de efectos.....	106
2.6.1.	Características	107
2.6.2.	Liquidación	113
2.7.	El arrendamiento financiero o leasing	116
2.7.1.	Características	117
2.7.2.	Elementos.....	121
2.7.3.	Personas que intervienen	125
2.7.4.	Modalidades	128
2.7.5.	Variables en una operación de leasing.....	131
2.7.6.	Coste leasing	134
2.8.	El renting.....	137
2.8.1.	Características	139
2.8.2.	Personas que intervienen	145

Índice

2.9.	El factoring	147
2.9.1.	Descripción.....	148
2.9.2.	Intervinientes	151
2.9.3.	Modalidades: con recurso y sin recurso	157
2.10.	El confirming	160
2.10.1.	Descripción.....	163
2.10.2.	Características	165
2.10.3.	Clases: con financiamiento y simple	171
2.11.	Los empréstitos	173
2.11.1.	Descripción.....	176
2.11.2.	Elementos.....	178
2.11.3.	Variables de un empréstito.....	179
2.11.4.	Clases: pago periódico de intereses pago acumulado de intereses.....	181

UD3. Aplicaciones informáticas de gestión bancaria

3.1.	Hojas de Cálculo Financiero.....	199
3.1.1.	Funciones financieras aplicadas a productos de activo.....	200
3.1.2.	Cuadros de amortización de préstamos	208
3.1.3.	Representaciones gráficas de datos	212
3.2.	Aplicaciones de Gestión de Créditos.....	215
3.2.1.	Credit Scoring.....	217
3.3.	Simuladores de Cálculo Financiero	219
3.4.	Internet	220
3.4.1.	Las direcciones web	221
3.4.2.	El navegador	225
3.5.	Normativa de seguridad y medioambiente en el uso de material informático.....	230

UD4. Análisis e interpretación de los estados financieros contables

4.1.	Masas Patrimoniales.....	243
4.1.1.	Activo: Corriente y No Corriente	245
4.1.2.	Patrimonio Neto	250
4.1.3.	Pasivo: Corriente y No Corriente	252
4.2.	El Balance.....	257
4.2.1.	Composición	259
4.2.2.	Modelo Normal	264
4.2.3.	Modelo Abreviado	274
4.3.	Las Cuentas de gestión.....	278
4.3.1.	Cuentas de Ingresos	279
4.3.2.	Cuentas de Gastos	284
4.4.	La Cuenta de Pérdidas y Ganancias	290
4.4.1.	Composición	291
4.4.2.	Modelo Normal	293
4.4.3.	Modelo Abreviado	300
4.5.	Instrumentos de análisis.....	304
4.5.1.	Fondo de Maniobra.....	305
4.5.2.	Cash-Flow	312
4.5.3.	Periodo Medio de Maduración	318
4.5.4.	Punto Muerto o Umbral de rentabilidad	329
4.5.5.	Apalancamiento Financiero	335
4.5.6.	Ratios	336
	Glosario.....	353
	Soluciones.....	357

UD1

Procedimientos de cálculo
financiero básico aplicable a los
productos financieros de activo

- 1.1. Actualización simple
 - 1.1.1. El descuento comercial
 - 1.1.2. El descuento matemático
- 1.2. Actualización compuesta
 - 1.2.1. El descuento compuesto
- 1.3. Rentas constantes, variables y fraccionadas
 - 1.3.1. Descripción
 - 1.3.2. Variables que intervienen

1.1. Actualización simple

Introduciremos el tema de la actualización simple planteando una cuestión, ¿el valor de un euro hoy es mayor o menor que su valor dentro de un tiempo? El tiempo es una cuestión importante en lo que respecta al valor del dinero o capital. Con estas dos variables en juego, **capital y tiempo**, solo existen dos posibles movimientos en el tiempo, que podemos realizar con el capital, llevarlo hacia delante o traerlo hacia atrás.

A la operación de calcular el valor del capital actual en una fecha futura es decir, adelantar su valor en el tiempo llevándolo a un momento futuro, es lo que conocemos por **capitalizar o diferir**. A la operación contraria de calcular el valor del capital futuro es decir, en una fecha futura, trayéndolo en el tiempo al presente es lo que conocemos por **descontar o actualizar**.

Representación gráfica

Vamos a realizar una **representación gráfica** de los conceptos capitalizar o diferir y descontar o actualizar:

- **Capitalizar o diferir**, partimos del capital inicial C_0 y calculamos C_t que es el valor futuro que tendrá C_0 . Este cálculo nos permite conocer el valor del capital en el momento presente y situar su valor en un momento futuro.



Esquema de la capitalización

- **Descontar o actualizar**, partimos del capital en una fecha futura C_t y calculamos C_0 que es el valor actual o presente que tendría C_t . Este cálculo nos permite conocer el valor del capital en un momento del futuro y situar su valor en el momento presente.



Esquema del descuento del capital



La actualización simple o de descuento es una operación financiera que calcula el valor de un capital futuro sustituyéndolo por otro con vencimiento presente. Consiste en la operación contraria o inversa a la capitalización simple, desde el punto de vista matemático.

Tipos de actualización simple

Existen dos tipos de actualización o descuento simple:

Descuento simple

Comercial o bancario

Descuento simple

Matemático o racional



Hemos definido en qué consiste la actualización simple y dentro de ella nos encontramos con el descuento comercial o bancario y el descuento matemático o racional.

En los siguientes puntos definiremos y explicaremos en qué consiste el descuento comercial o bancario y el descuento matemático o racional.

El Capital actual en el momento presente será C_0 y siempre será inferior al Capital futuro C_n , es decir descontar el capital y traerlo al momento presente tiene un coste y es la diferencia entre C_0 y C_n . Esta diferencia es lo que denominamos descuento D. Su expresión matemática sería:

$$D = C_n - C_0$$



El descuento es la disminución de interés que experimenta el capital futuro al ser adelantado en el tiempo, consecuencia de ese adelanto se produce esa disminución. Matemáticamente sería:

$$D = \text{Capital} \times \text{Tipo} \times \text{Tiempo}$$

1.1.1. El Descuento Comercial

Partimos de la idea de que actualizar o descontar es la operación financiera contraria a la capitalización, consistente en calcular el valor de un capital futuro en el momento presente. Dentro de este tipo de operaciones financieras se encuentra el descuento comercial o bancario y el descuento matemático o racional.



El **descuento comercial o bancario** consiste en anticipar la entrega de un capital, que deberíamos cobrar o tener en un futuro y queremos cobrar o tener en el momento actual.

– Descripción del proceso

1. Empresa que necesita liquidez y tiene pendientes cobros de clientes.
2. La empresa acude a una entidad financiera para realizar el Descuento Comercial.
3. La entidad estudia el caso y ofrece a la empresa las condiciones del descuento comercial.
4. Si la empresa acepta obtiene la liquidez necesaria a cambio de unos costes económicos.

Este tipo de descuento generalmente es utilizado por las empresas y lo realizan las entidades financieras. Encontramos pues dos partes:

La empresa

Necesita liquidez y tiene derechos de cobro sobre sus clientes. Necesita descontar estos derechos de cobro futuros y tener liquidez en el momento actual.

La entidad financiera

Ofrece el descuento comercial para dar liquidez a la empresa.

La empresa en su actividad habitual realiza operaciones de venta a sus clientes ya sea de bienes o servicios, y en ocasiones ofrece un crédito es decir, un aplazamiento del pago de esa venta. Si la empresa se encuentra en la necesidad de disponer de ese dinero en el momento actual puede dirigirse a una entidad financiera que realice estos servicios financieros y solicitar el descuento comercial de ese crédito. A través de este descuento comercial la entidad financiera adelanta a la empresa el importe de ese crédito pendiente de su cliente que aún no ha vencido. La entidad financiera se encargará cuando llegue el momento del vencimiento del crédito de cobrárselo al cliente de la empresa, no asumiendo ésta ningún riesgo.

La empresa justificará a la entidad financiera debidamente la existencia de este crédito a través de letras de cambio, pagarés, recibos o facturas obteniendo, si se lleva a cabo la operación, la liquidez necesaria en el momento actual. La entidad financiera, realizados los cálculos, adelantará y entregará el importe resultante y a cambio del cobro de una comisión de gestión y los intereses generados.

La entidad financiera es libre de aceptar este tipo de operaciones, habitualmente se realizan estudios de solvencia e incluso se llegan a solicitar, dependiendo del caso y del importe, avales o garantías para aceptar la operación.

Existen dos tipos de descuentos comerciales o bancarios que son de los más utilizados en el mercado español. Son:

Línea de descuento

Operación periódica, permanente y repetitiva entre la empresa y la entidad financiera. La entidad financiera marca un límite de créditos a descontar por parte de la empresa una vez que se ha analizado en factor de riesgo.

Bancario simple o circunstancial

Operación en la que se negocia el descuento de uno o varios créditos de manera individual y puntual.



El descuento comercial simple es la operación inversa a la capitalización, en el descuento comercial simple calculamos los intereses que pagaremos por adelantar el capital al momento actual. Descontar conlleva adelantar el capital futuro a un momento presente y eso conlleva un coste.

Vamos a realizar el cálculo del descuento comercial. Primero presentaremos las variables que van a intervenir:

- D_c : Descuento comercial.
- C_n : Valor Final o Nominal.
- C_0 : Valor actual, inicial o efectivo.
- i o d : interés de la operación.

Ya tenemos las variables o elementos que intervienen en el cálculo del descuento comercial. La operación de descuento comercial genera unos intereses que serán calculados sobre el nominal C_n y un el tipo de interés o descuento que tenga la operación.

Proceso de cálculo

Primero calcularemos:

DESCUENTO (D_c)

Segundo calcularemos:

CAPITAL INICIAL (C_0)

Cálculo del Descuento (D_c) suma de intereses que se van generando en los períodos de vamos adelantando, períodos descontados, que denominaremos (n) sobre el capital que vamos a descontar.

Matemáticamente:

$$D_c = C_n \times i + C_n \times i + C_n \times i + \dots + C_n \times i = C_n \times n \times i$$

Cálculo del Capital Inicial C_0 es la diferencia entre el Capital final (C_n) y el Descuento (D_c) que hemos calculado con la fórmula matemática anterior.

Sería:

$$C_0 = C_n - D_c = C_n \times C_n \times n \times i = C_n \times (1 - n \times i)$$

Ejercicio práctico

Una empresa con necesidades de liquidez acude a la entidad financiera para anticipar una deuda de su cliente por importe de 10.000 euros. El vencimiento de esta deuda es dentro de un año y la entidad financiera le ofrece un tanto de interés anual del 10%. Vamos a calcular el Capital inicial C_0 y el descuento de la operación D_c .

- $C_n = 10.000$ euros.
- $i = 10\%$.
- $n = 1$ año.

Dos opciones para su cálculo:

Primera opción:

$$D_c = C_n \times i \times n ; D_c = 10.000 \times 0,10 \times 1 = 1.000$$

$$C_0 = C_n - D_c ; C_0 = 10.000 - 1.000 = 9.000$$

Segunda opción:

$$C_0 = C_n \times (1 - n \times i)$$

$$C_0 = 10.000 \times (1 - 1 \times 0,10) = 9.000$$

La principal ventaja para la empresa es obtener liquidez y no esperar a que llegue el vencimiento de los cobros a sus clientes pero el coste en ocasiones puede llegar a ser alto. Otra ventaja es que la empresa elimina costes en cuanto a la gestión de cobros que es desarrollada por la entidad financiera.

La entidad financiera no asume ningún tipo de riesgo ya que cuando llega el momento del vencimiento del pago gestionara esta operación con el cliente de la empresa y si este no realiza el pago la entidad financiera reclamará a la empresa la totalidad del crédito y una comisión.

Los costes de esta operación son la comisión de gestión y los intereses generados. La comisión de gestión incluye habitualmente la gestión de cobro al cliente y el servicio prestado, dependerá de las condiciones pactadas en el contrato formalizado entre la empresa y la entidad financiera. Los intereses generados se calculan por el tiempo que media entre el momento actual y el momento en que vencía el crédito.

Por lo tanto este tipo de operación presenta una serie de ventajas y de inconvenientes que tendremos que valorar para elegir entre este tipo de operación u otra que presente otro tipo de ventajas e inconvenientes.

Ventajas

– **Flexibilidad**

Permite obtener los recursos que necesita la empresa adaptándose a su medida, siempre y cuando la entidad financiera acepte la operación. Podemos negociar con la entidad una línea de descuento abierta. Al tener esta línea abierta solo tenemos que enviar la remesa de documentos que queremos que sean descontados por la entidad.

– **Rapidez**

Al contar con esa línea de descuento abierta en la entidad financiera la liquidez se obtiene de manera muy rápida. Por lo general aunque no dispongamos de esa línea abierta suele ser una operación rápida.

– **Rentabilidad**

Para la entidad financiera es una operación en la que los intereses y comisiones se cobran por adelantado. Una vez que la empresa entrega los documentos a descontar y la entidad realiza la operación de descuento entrega a la empresa la cantidad descontada y la entidad ingresa los costes de la operación, aún el vencimiento de los documentos no ha ocurrido.

Inconvenientes

– **Riesgos de sobrefinanciación**

Una vez que se realiza el descuento no hay forma de retroceder la operación por lo que debido a su elevado coste, tendremos que realizar una previsión muy exhaustiva de necesidades de liquidez.

– **Costes**

Dependen de la negociación con la entidad financiera pero los más usuales son costes de la operación, costes de los intereses y comisiones. Uniendo todos estos costes el descuento comercial puede salir caro para las empresas.

– **Control**

Se debe realizar un control y vigilancia sobre los vencimientos de los créditos que se han descontado. Dependerá del acuerdo con la entidad financiera pero en todo caso si hay algún impago, la entidad nos reclamará la cantidad descontada y además ese impago tendrá unos costes adicionales.



Existe una operación llamada **redescuento**, en ella son las entidades financieras, una vez realizado el descuento a las empresas, las que van en busca de liquidez a otras entidades bancarias realizando otra operación de descuento, de ahí la expresión redescuento.

1.1.2. El Descuento Matemático

Seguimos dentro de la actualización simple hemos visto el descuento comercial y ahora nos centramos en el descuento matemático o racional.



El **descuento matemático** se obtiene aplicando un tipo de interés establecido sobre el Capital efectivo en el momento presente. La tasa de descuento o tipo de interés fijado se calcula sobre el capital en el momento actual, al inicio del periodo.

Una de las desventajas o inconvenientes que presentaba el descuento comercial eran sus elevados costes. El cálculo del descuento comercial es el equivalente a la inversa de la capitalización simple. Partimos de la misma fórmula matemática.