

ÍNDICE SISTEMÁTICO

	<u>PÁGINA</u>
Sumario	5
Prólogo a la 3. ^a edición	7
Sobre los autores	9
Introducción y agradecimientos	11
Capítulo 1. Rentas, préstamos e imposiciones	13
1. Capitalización (Año 2012, Ej. 1)	15
2. Capitalización continua (Año 2002, Ej. 2)	17
El origen del número e	21
3. Depósito y abono de intereses (Año 1997, Ej. 2)	22
4. Rentas en progresión geométrica de razón $q = 1 + i$ (Año 1996, Ej. 5)	23
5. Canje de participaciones preferentes (Año 2013, Ej. 2)	25
6. Préstamo con carencia de capital (Año 1991, Ej. 3)	27
7. Rentas de distinto tipo. Equivalencia financiera (Año 2015, Ej. 2)	29

8. Préstamos de distinto tipo. Equivalencia financiera (Año 2015, Ej. 4)	33
9. ¿Qué sistema amortiza antes la deuda, el francés o el de cuotas de capital constantes? (Año 2004, Ej. 4 a)	35
10. Comparación entre la amortización mediante el sistema francés o el de cuotas de capital constantes (Año 2016, Ej. 1)	37
11. Adquisición de vivienda: entradas, letras y préstamo (Año 2012, Ej. 3)	40
12. Adquisición de vivienda y seguro de vida (Año 2000, Ej. 2)	44
13. Alternativas a la compra de vivienda (Año 2001, Ej. 2)	47
14. Préstamo francés con una única variación de tipo de interés (Año 1996, Ej. 4)	51
EJEMPLO 1. Préstamos a tipo de interés variable	52
15. Comisiones de cancelación de préstamos (Año 2002, Auditor interno, Ej. 1) ..	54
16. Imposiciones con retiros (Año 2009, Ej. 1)	56
17. «Imposiciones» de préstamos impagados (Año 1998, Ej. 3)	60
18. Rentas dobles crecientes (Año 2010, Ej. 2)	63
EJEMPLO 2. Otras rentas dobles	66
Capítulo 2. Empréstitos	71
1. Cuadro de amortización de un empréstito (Año 2008, Ej. 3)	72
2. Empréstito amortizable mediante cuotas anuales constantes y préstamo alemán (Año 1991, Ej. 4)	73
3. Rentabilidad del conjunto del empréstito y de una obligación. Coste para el emisor (Año 2004, Ej. 4 b)	76
4. Empréstito: valor nuda propiedad y usufructo (Año 1991, Ej. 5)	76
5. Empréstito: amortización por sorteo y rentabilidad (Año 1998, Ej. 2)	80
6. Subasta de títulos (Año 2008, Ej. 2)	82
Capítulo 3. Valor actual neto y tasa de rentabilidad interna. Empleo y limitaciones	85
1. Inmueble en alquiler (Año 1993, Ej. 2)	88

2. Cálculo de la TIR (Año 2005, Ej. 4 a)	90
Acotación del valor de la TIR	90
3. Estudio del coste de dos alternativas de financiación (Año 1999, Ej. 2)	91
4. Préstamo americano con <i>sinking-fund</i> (Año 2007, Ej. 1)	95
La hipótesis de reinversión de los cupones	96
EJEMPLO 1. Reinversión de flujos de caja intermedios en una inversión	97
5. Reinversión de intereses devengados en cuenta (Año 1996, Ej. 3)	98
6. Valor actual neto de una decisión (Año 1994, Ej. 1)	100
7. ¿Catorce o doce pagas? (Año 1997, Ej. 5)	103
8. Políticas de fidelización (Año 1998, Ej. 4)	106
9. Comparación entre los criterios VAN y TIR. ¿Cuál es superior? (Año 1997, Ej. 3)	110
Comparación entre los criterios VAN y TIR	114
10. Valoración de operaciones ponderando los flujos por su probabilidad (Año 2004, Ej. 3)	115
11. Valoración de flujos financieros asociados a una determinada probabilidad (Año 2011, Ej. 1)	117
Comparación del criterio de ajuste de la tasa de descuento y el de reducción de los flujos de caja a condiciones de certeza	119
EJEMPLO 2. Flujos asociados a una probabilidad y valoración de opciones	121
12. Probabilidad de cobro implícita en un bono (Año 2014, Ej. 1)	124
13. Cálculo de la prima de riesgo (Año 2001, Ej. 1)	127
14. Tipo de emisión (Año 1994, Ej. 5)	131
15. El problema de la inconsistencia de las tasas de retorno. La tasa mixta de retorno (I) (TMR) (Año 2011, Ej. 2)	132
16. El problema de la inconsistencia de las tasas de retorno. La tasa mixta de retorno (II) (Año 2013, Ej. 3)	138
Capítulo 4. Estructura temporal y espacial de los tipos de interés (I) y duración	143
1. Introducción a los bonos cupón cero. Método <i>boot-strapping</i> (Año 1994, Ej. 3) .	147

2. Préstamo al consumo y cuenta de resultados previsual (Año 1998, Ej. 1)	150
3. Estructura temporal de los tipos de interés (ETTI) (Año 2016, Ej. 2)	153
4. Tipos cupón cero e implícitos (a plazo) (Año 2002, Ej. 1)	156
5. Arbitraje entre FRA y repos (I) (Año 2014, Ej. 2)	159
6. Operaciones de segregación (Año 1999, Ej. 3)	161
7. Introducción al concepto de duración (I) (Año 2000, Ej. 3)	166
8. Introducción al concepto de duración (II) (Año 2012, Ej. 2)	170
9. Cálculo de la duración y limitaciones (Año 2014, Ej. 4)	172
10. Introducción al concepto de duración (III) (Año 2015, Ej. 1)	174
11. Duración y aversión al riesgo (Año 2005, Ej. 4 b)	181
12. Cobertura de una cartera de bonos (Año 2008, Ej. 1)	183
13. Duración de un título con amortizaciones parciales. Rentabilidad obtenida (Año 2001, Ej. 3)	187
14. Duración de un empréstito amortizable por sorteo. Vida matemática (Año 2002, Ej. 3)	190
15. Tipos cupón cero y riesgo de interés (Año 1997, Ej. 4)	195
16. Desplazamientos paralelos de la curva de tipos de interés (Año 2009, Ej. 2) ...	199
Puntos básicos y puntos porcentuales	203
17. Duración de una cartera. Datos necesarios (Año 2007, Ej. 3)	203
18. Duración de una cartera y sensibilidad (Año 2002, Auditor interno, Ej. 3)	205
19. Curva cupón cero. Duración de bonos rescatables (Año 2005, Operador de activos exteriores)	210
20. <i>Treasury Inflation-Protected Securities</i> (TIPS) (Año 2010, Ej. 1)	215
 Capítulo 5. Estructura temporal y espacial de los tipos de interés (II) y las permutas financieras de tipos de interés	 219
EJEMPLO 1. La lógica implícita en las permutas de tipos de interés (<i>swaps</i>)	221
1. Introducción a las permutas de tipos de interés (Año 2004, Ej. 4 d)	224

2. Nominal de una permuta de tipos de interés (Año 2005, Ej. 3)	225
3. Valoración de una permuta de tipos de interés (Año 2011, Ej. 3)	227
4. Permuta de tipos de interés. Valoración (Año 2015, Ej. 3)	233
Capítulo 6. Capitalización y descuento simple	237
1. Descuento racional y comercial (Año 2007, Ej. 5)	238
2. Tipos efectivos y nominales (I) (Año 1994, Ej. 4)	239
3. Tipos efectivos y nominales (II) (Año 2013, Ej. 1)	241
4. Equivalencia de capitales en interés simple (Año 2007, Ej. 4)	243
5. Descuento de un título (Año 1991, Ej. 1)	244
6. Descuento de una remesa de títulos (Año 1993, Ej. 1)	245
7. Comisión aplicada por descuento de efectos (Año 2004, Ej. 1)	248
8. Cuentas corrientes (Año 1996, Ej. 2)	250
9. Liquidación de cuentas corrientes: coste efectivo (Año 1999, Ej. 1)	254
La TAE aplicable a los descubiertos con consumidores	257
10. Capitalización continua (interés compuesto) y franquicias remuneradas (Año 2007, Ej. 2)	258
11. Rentas en interés simple. Ventas a plazo (Año 2005, Ej. 1)	259
12. Análisis de varias alternativas de inversión (I) (Año 1993, Ej. 4)	261
13. Análisis de varias alternativas de inversión (II) (Año 1994, Ej. 2)	265
14. Cobertura del desfase de vencimientos entre inversiones (Año 1996, Ej. 1)	268
15. FRA: ¿coste o rentabilidad asegurada? (Año 2004, Ej. 4 c)	270
EJEMPLO 1. Entendiendo los FRA	271
16. Arbitraje entre FRA y repos (Año 2008, Ej. 4)	273
17. Análisis de varias alternativas de inversión (III) (Año 1997, Ej. 1)	277
Capítulo 7. Monedas y tipos de interés. Formación de la cotización a plazo de una divisa frente a otra	281
EJEMPLO 1. Tipo de cambio esperado de acuerdo con la paridad de poder de compra	285

EJEMPLO 2. Tipos de cambio de acuerdo con la paridad de las tasas de interés	287
1. Formación del precio a plazo (I) (Año 2000, Ej. 1)	288
Tipos de transacciones en los mercados de divisas	290
Cotizaciones y tipos de cambio cruzados. Arbitraje entre mercados	291
EJEMPLO 3. Tipo de cambio cruzado	293
EJEMPLO 4. Arbitraje en el mercado de contado	294
EJEMPLO 5. Arbitraje y tipos de cambio cruzados	295
EJEMPLO 6. Arbitraje triangular	296
Primas y descuentos en las cotizaciones a plazo	299
EJEMPLO 7. Equilibrio de tasas de interés y tipos de cambio	300
EJEMPLO 8. Primas y descuentos	304
EJEMPLO 9. Arbitraje contado/plazo	304
2. Formación del precio a plazo (II) (Año 2004, Ej. 2)	308
3. Rentabilidad esperada en incertidumbre. Formación de la cotización a plazo (Año 2016, Ej. 3)	311
Capítulo 8. Renta variable	315
1. Cálculo del valor teórico del derecho de suscripción (Año 1982)	317
2. Cotización de unas acciones (Año 1985)	319
3. Cálculo del valor teórico del derecho de suscripción: ampliaciones sucesivas y simultáneas (I) (Año 2007, Ej. 6)	320
4. Cálculo del valor teórico del derecho de suscripción: renuncia al derecho pre- ferente de suscripción (I) (Año 2002, Auditor interno, Ej. 2)	322
5. Cálculo del valor teórico del derecho de suscripción: renuncia al derecho pre- ferente de suscripción (II) (Año 1993, Ej. 3)	323
6. Cálculo del valor teórico del derecho de suscripción: acciones ordinarias y preferentes (Año 1991, Ej. 2)	325
7. Cálculo del valor teórico del derecho de suscripción: ampliaciones sucesivas y simultáneas (II) (Año 2005, Ej. 2)	326
8. Ampliación de capital y derecho preferente de suscripción (Año 2016, Ej. 4) .	329
9. Valoración de una acción que no reparte dividendos (Año 2005, Ej. 4 c)	333

10. Número de acciones adquiridas (Año 1984)	334
Pignoración de acciones	335
Pignoración de varias clases de valores	337
Pignorasiones sucesivas	337
11. Pignoración de dos clases de valores (Año 1983)	339
12. Valoración de una acción (Gordon-Shapiro) (Año 2001, Técnicos)	340
13. Valoración de obligaciones convertibles (Año 2009, Ej. 3)	342
Obligaciones convertibles	344
EJEMPLO 1. Valor de conversión y valor de transformación	346
EJEMPLO 2. Beneficio y rentabilidad en el momento de la conversión	347
14. Conversión de obligaciones convertibles y rentabilidad (Año 2014, Ej. 3)	349
Bibliografía básica	353
Índice de exámenes por año	355

