

ÍNDICE SISTEMÁTICO

	<u>PÁGINA</u>
Sumario	5
Unidad didáctica 1. Introducción. Capitalización y descuento simple	7
Objetivos de la unidad	9
1. Introducción	10
1.1. Concepto de capital financiero	10
1.2. Generalidades	10
2. El valor del dinero en el tiempo	12
2.1. La existencia de inflación	13
3. Operación financiera	14
3.1. Concepto	14
3.2. Elementos	15
3.2.1. Personales	15
3.2.2. Temporales	15
3.2.3. Objetivos	15
3.3. Clases	15
4. Rédito y tipo de interés	16
5. Operaciones en régimen de simple	17
5.1. Capitalización simple	17
5.1.1. Concepto	17
5.1.2. Descripción de la operación	18

5.1.3. Elementos que intervienen	18
5.1.4. Cálculo del interés total	18
5.1.5. Cálculo del capital final o montante	20
5.1.6. Cálculo del capital inicial o valor actual	21
5.1.7. Cálculo de los intereses totales	23
5.1.8. Cálculo del tipo de interés	24
5.1.9. Cálculo de la duración	26
5.2. Descuento simple	29
5.2.1. Características de la operación	29
5.2.2. Descuento racional	30
5.2.3. Descuento comercial	31
5.3. Tantos equivalentes	32
5.3.1. Concepto	32
5.3.2. Relación de tantos equivalentes	32
5.3.3. Tanto de interés y de descuento equivalentes	33
5.4. Equivalencia financiera de capitales	35
5.4.1. Principio de equivalencia de capitales: concepto	35
5.4.2. Aplicaciones del principio de equivalencia: sustitución de capitales	35
Conceptos básicos	38
Actividades de autocomprobación	38
Referencias bibliográficas	45
Unidad didáctica 2. Estructura de la financiación a corto plazo	47
Objetivos de la unidad	48
1. Cuentas corrientes	49
1.1. Introducción	49
1.2. Clases de cuentas corrientes	49
1.3. Normas de valoración	50
1.4. Liquidación de cuentas corrientes	53
1.4.1. Método directo	53
1.4.2. Método indirecto	53
1.4.3. Método hamburgués o de saldos	53
2. Crédito bancario: la póliza de crédito	56
2.1. Costes derivados del uso de una póliza de crédito	57
2.2. Liquidación de la cuenta de crédito	57
3. Descuento comercial o descuento de efectos	61
3.1. Concepto	61
3.2. Clasificación	61
3.3. Cálculo financiero del descuento	62
3.4. Letra devuelta	63
3.5. Letra de resaca o renovación	64
3.6. Descuento de una remesa de efectos	65

Conceptos básicos	67
Actividades de autocomprobación	67
Referencias bibliográficas	73
Unidad didáctica 3. Capitalización y descuento compuesto	75
Objetivos de la unidad	76
1. Operaciones en régimen de compuesta	77
1.1. Capitalización compuesta	77
1.1.1. Concepto	77
1.1.2. Descripción de la operación	77
1.1.3. Características de la operación	77
1.1.4. Desarrollo de la operación	78
1.1.5. Cálculo del capital inicial	80
1.1.6. Cálculo de los intereses totales	80
1.1.7. Cálculo del tipo de interés	81
1.1.8. Cálculo de la duración	82
1.2. Estudio comparativo de la capitalización simple y compuesta	83
1.3. Tantos equivalentes	84
1.3.1. Relación de tantos equivalentes en compuesta	85
1.4. Tipo de interés nominal	87
1.5. Tantos efectivos de las operaciones financieras según el Banco de España	89
1.6. Descuento compuesto	94
1.6.1. Concepto	94
1.6.2. Características de la operación	94
1.6.3. Descuento racional	95
1.6.4. Descuento comercial	97
1.6.5. Tantos de interés y de descuento equivalentes	98
1.7. Equivalencia de capitales en compuesta	100
1.7.1. Aplicaciones del principio de equivalencia: sustitución de capitales	100
Conceptos básicos	101
Actividades de autocomprobación	101
Referencias bibliográficas	109
Unidad didáctica 4. Rentas I	111
Objetivos de la unidad	112
1. Generalidades	113
1.1. Concepto	113
1.2. Elementos de una renta	114
1.3. Clasificación de las rentas	114
1.3.1. Dependiendo de la naturaleza del término	114
1.3.2. Dependiendo de la duración de la renta o por el número de términos que la componen	115

1.3.3. Dependiendo del vencimiento del término	115
1.3.4. Dependiendo del momento de la valoración	116
1.3.5. Dependiendo de la amplitud del periodo	116
2. Rentas constantes	116
2.1. Introducción	116
2.2. Concepto	116
2.3. Rentas pospagables	117
2.3.1. Valor actual de una renta constante, inmediata, pospagable y temporal	117
2.3.1.1. Cálculo de la renta	121
2.3.1.2. Cálculo del número de términos	122
2.3.1.3. Cálculo del tanto	123
2.3.2. Valor final de una renta constante, inmediata, pospagable y temporal	126
2.3.3. Valor actual de una renta constante, inmediata, pospagable y perpetua	130
Anexo. Tablas financieras	132
Conceptos básicos	140
Actividades de autocomprobación	140
Referencias bibliográficas	150
Unidad didáctica 5. Rentas II	151
Objetivos de la unidad	152
1. Rentas prepagables	153
1.1. Valor actual de una renta constante, inmediata, prepagable y temporal	153
1.2. Valor final de una renta constante, inmediata, prepagable y temporal	157
1.3. Valor actual de una renta constante, inmediata, prepagable y perpetua	160
Conceptos básicos	163
Actividades de autocomprobación	163
Referencias bibliográficas	168
Unidad didáctica 6. Rentas III	169
Objetivos de la unidad	170
1. Rentas diferidas y rentas anticipadas	171
1.1. Rentas constantes y diferidas	171
1.1.1. Pospagables y temporales	171
1.1.2. Prepagables y temporales	172
1.1.3. Pospagables y perpetuas	173
1.1.4. Prepagables y perpetuas	173
1.2. Rentas constantes y anticipadas	176
1.2.1. Pospagables y temporales	177
1.2.2. Prepagables y temporales	178

Conceptos básicos	181
Actividades de autocomprobación	181
Referencias bibliográficas	188
Rentas (material complementario)	189
Objetivos	189
1. Rentas variables	189
1.1. Introducción	189
2. Rentas variables en progresión aritmética	189
2.1. Concepto	189
2.2. Rentas pospagables	190
2.2.1. Valor actual de una renta variable en progresión aritmética, inmediata, pospagable y temporal	190
2.2.2. Valor final de una renta variable en progresión aritmética, inmediata, pospagable y temporal	191
2.2.3. Valor actual de una renta variable en progresión aritmética, inmediata, pospagable y perpetua	191
2.3. Rentas prepagables	191
2.3.1. Valor actual de una renta variable en progresión aritmética, inmediata, prepagable y temporal	191
2.3.2. Valor final de una renta variable en progresión aritmética, inmediata, prepagable y temporal	192
2.3.3. Valor actual de una renta variable en progresión aritmética, inmediata, prepagable y perpetua	192
2.4. Rentas diferidas	192
2.4.1. Valor actual de una renta variable en progresión aritmética, diferida, pospagable y temporal	192
2.4.2. Valor actual de una renta variable en progresión aritmética, diferida, pospagable y perpetua	192
2.4.3. Valor actual de una renta variable en progresión aritmética, diferida, prepagable y temporal	193
2.4.4. Valor actual de una renta variable en progresión aritmética, diferida, prepagable y perpetua	193
2.5. Rentas anticipadas	193
2.5.1. Valor final de una renta variable en progresión aritmética, anticipada, pospagable y temporal	193
2.5.2. Valor final de una renta variable en progresión aritmética, anticipada, prepagable y temporal	193
3. Rentas variables en progresión geométrica	198
3.1. Concepto	198
3.2. Rentas pospagables	198
3.2.1. Valor actual de una renta variable en progresión geométrica, inmediata, pospagable y temporal	198
3.2.2. Valor final de una renta variable en progresión geométrica, inmediata, pospagable y temporal	199

3.2.3. Otros casos	199
3.2.4. Valor actual de una renta variable en progresión geométrica, inmediata, pospagable y perpetua	201
3.3. Rentas prepagables	202
3.3.1. Valor actual de una renta variable en progresión geométrica, inmediata, prepagable y temporal	202
3.3.2. Valor final de una renta variable en progresión geométrica, inmediata, prepagable y temporal	202
3.3.3. Valor actual de una renta variable en progresión geométrica, inmediata, prepagable y perpetua	202
3.4. Rentas diferidas	203
3.4.1. Valor actual de una renta variable en progresión geométrica, diferida, pospagable y temporal	203
3.4.2. Valor actual de una renta variable en progresión geométrica, diferida, pospagable y perpetua	203
3.4.3. Valor actual de una renta variable en progresión geométrica, diferida, prepagable y temporal	203
3.4.4. Valor actual de una renta variable en progresión geométrica, diferida, prepagable y perpetua	203
3.5. Rentas anticipadas	204
3.5.1. Valor final de una renta variable en progresión geométrica, anticipada, pospagable y temporal	204
3.5.2. Valor final de una renta variable en progresión geométrica, anticipada, prepagable y temporal	204
Actividades de repaso	208
Unidad didáctica 7. Préstamos I	215
Objetivos de la unidad	216
1. Generalidades	217
1.1. Concepto	217
1.2. Elementos que intervienen	217
1.3. Clasificación de los préstamos	218
1.4. Préstamos amortizables con reembolso único	218
2. Préstamos amortizables mediante una serie de pagos	219
2.1. Método de amortización mediante anualidades constantes o método de amortización francés	219
2.1.1. Elementos del cuadro de amortización	220
2.1.2. Cuadro de amortización	223
3. Método de amortización mediante cuotas de amortización constantes	227
3.1. Elementos del cuadro de amortización	228
3.2. Cuadro de amortización	230
Conceptos básicos	234
Actividades de autocomprobación	234
Referencias bibliográficas	250

Unidad didáctica 8. Préstamos II	251
Objetivos de la unidad	252
1. Método de amortización americano con constitución o reconstitución de capital. <i>Sinking-fund</i>	253
1.1. Elementos del cuadro de reconstrucción	255
1.2. Cuadro de amortización	256
1.3. Cuadro de reconstrucción	257
2. Método de amortización de préstamos con abono de intereses anticipados o método alemán .	262
2.1. Elementos del cuadro de amortización	263
2.2. Cuadro de amortización	265
Conceptos básicos	271
Actividades de auto comprobación	271
Referencias bibliográficas	285
Unidad didáctica 9. Préstamos III	287
Objetivos de la unidad	288
1. Amortización de un préstamo por el método de anualidad constante y diferida t años	289
1.1. Durante los t años de diferimiento se pagan los intereses	289
1.2. Durante los t años de diferimiento no se pagan los intereses	290
2. Problema general de la cancelación anticipada de un préstamo por el método de anualidad constante	296
3. Tantos efectivos de un préstamo	300
3.1. Tipo de interés real o efectivo para el prestamista	300
3.2. Tipo de interés real o efectivo para el prestatario	301
4. Tanto medio de un préstamo	302
Conceptos básicos	307
Actividades de auto comprobación	307
Referencias bibliográficas	318
Préstamos (material complementario)	319
Objetivos	319
1. Método de amortización mediante anualidades variables en progresión aritmética	319
1.1. Elementos del cuadro de amortización	320
1.2. Cuadro de amortización	323
2. Método de amortización mediante anualidades variables en progresión geométrica	329
2.1. Elementos del cuadro de amortización	330
2.2. Cuadro de amortización	332
Actividades de repaso	341

Unidad didáctica 10. Empréstitos	351
Objetivos de la unidad	352
1. Generalidades	353
1.1. Concepto	353
1.1.1. Personas que intervienen	353
1.1.2. Amortización de títulos	353
1.2. Elementos que intervienen	354
1.3. Características comerciales	355
2. Empréstitos normales	357
2.1. Elementos del cuadro de amortización	357
3. Empréstitos con características comerciales	362
4. Empréstitos con diferimiento en los sorteos	365
5. Empréstitos que se amortizan el mismo número de títulos cada año	368
5.1. Cálculo del número de títulos amortizados en cada sorteo (M)	368
5.2. Cálculo del total de títulos amortizados después de k periodos (M_k)	369
5.3. Cálculo de los títulos en circulación a principios del periodo $k + 1$ (N_{k+1})	369
5.4. Cálculo del pago de cupones en el periodo k	370
5.5. Cálculo de los términos amortizativos: ley de recurrencia (α_k)	370
6. Tantos efectivos	371
Conceptos básicos	374
Actividades de autocomprobación	374
Actividades de repaso	391
Referencias bibliográficas	405

