

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	75
Unidad didáctica 3. Capitalización y descuento compuesto	77
Objetivos de la unidad	78
1. Operaciones en régimen de compuesta	79
1.1. Capitalización compuesta	79
1.1.1. Concepto	79
1.1.2. Descripción de la operación	79
1.1.3. Características de la operación	79
1.1.4. Desarrollo de la operación	80
1.1.5. Cálculo del capital inicial	82
1.1.6. Cálculo de los intereses totales	82
1.1.7. Cálculo del tipo de interés	83
1.1.8. Cálculo de la duración	84
1.2. Estudio comparativo de la capitalización simple y compuesta	85
1.3. Tantos equivalentes	86
1.3.1. Relación de tantos equivalentes en compuesta	87
1.4. Tipo de interés nominal	89
1.5. Tantos efectivos de las operaciones financieras según el Banco de España	91
1.6. Descuento compuesto	96
1.6.1. Concepto	96
1.6.2. Características de la operación	96
1.6.3. Descuento racional	97
1.6.4. Descuento comercial	99
1.6.5. Tantos de interés y de descuento equivalentes	100
1.7. Equivalencia de capitales en compuesta	102
1.7.1. Aplicaciones del principio de equivalencia: sustitución de capitales	102
Conceptos básicos	103
Actividades de autocomprobación	103
Referencias bibliográficas	111

Unidad didáctica 4. Rentas I	113
Objetivos de la unidad	114
1. Generalidades	115
1.1. Concepto	115
1.2. Elementos de una renta	116
1.3. Clasificación de las rentas	116
1.3.1. Dependiendo de la naturaleza del término	116
1.3.2. Dependiendo de la duración de la renta o por el número de términos que la componen	117
1.3.3. Dependiendo del vencimiento del término	117
1.3.4. Dependiendo del momento de la valoración	118
1.3.5. Dependiendo de la amplitud del periodo	118
2. Rentas constantes	118
2.1. Introducción	118
2.2. Concepto	118
2.3. Rentas pospagables	119
2.3.1. Valor actual de una renta constante, inmediata, pospagable y temporal	119
2.3.1.1. Cálculo de la renta	123
2.3.1.2. Cálculo del número de términos	124
2.3.1.3. Cálculo del tanto	125
2.3.2. Valor final de una renta constante, inmediata, pospagable y temporal	128
2.3.3. Valor actual de una renta constante, inmediata, pospagable y perpetua	132
Anexo. Tablas financieras	134
Conceptos básicos	142
Actividades de autocomprobación	142
Referencias bibliográficas	152
 Unidad didáctica 5. Rentas II	 153
Objetivos de la unidad	154
1. Rentas prepagables	155
1.1. Valor actual de una renta constante, inmediata, prepagable y temporal	155
1.2. Valor final de una renta constante, inmediata, prepagable y temporal	159
1.3. Valor actual de una renta constante, inmediata, prepagable y perpetua	162
Conceptos básicos	165
Actividades de autocomprobación	165
Referencias bibliográficas	170

Unidad didáctica 6. Rentas III	171
Objetivos de la unidad	172
1. Rentas diferidas y rentas anticipadas	173
1.1. Rentas constantes y diferidas	173
1.1.1. Pospagables y temporales	173
1.1.2. Prepagables y temporales	174
1.1.3. Pospagables y perpetuas	175
1.1.4. Prepagables y perpetuas	175
1.2. Rentas constantes y anticipadas	178
1.2.1. Pospagables y temporales	179
1.2.2. Prepagables y temporales	180
Conceptos básicos	183
Actividades de autocomprobación	183
Referencias bibliográficas	190
 <i>Material complementario (rentas)</i>	 191
Objetivos	191
1. Rentas variables	191
1.1. Introducción	191
2. Rentas variables en progresión aritmética	191
2.1. Concepto	191
2.2. Rentas pospagables	192
2.2.1. Valor actual de una renta variable en progresión aritmética, inmediata, pospa- gable y temporal	192
2.2.2. Valor final de una renta variable en progresión aritmética, inmediata, pospa- gable y temporal	193
2.2.3. Valor actual de una renta variable en progresión aritmética, inmediata, pospa- gable y perpetua	193
2.3. Rentas prepagables	193
2.3.1. Valor actual de una renta variable en progresión aritmética, inmediata, prepa- gable y temporal	193
2.3.2. Valor final de una renta variable en progresión aritmética, inmediata, prepa- gable y temporal	194
2.3.3. Valor actual de una renta variable en progresión aritmética, inmediata, prepa- gable y perpetua	194
2.4. Rentas diferidas	194
2.4.1. Valor actual de una renta variable en progresión aritmética, diferida, pospa- gable y temporal	194

2.4.2. Valor actual de una renta variable en progresión aritmética, diferida, pospagable y perpetua	194
2.4.3. Valor actual de una renta variable en progresión aritmética, diferida, prepagable y temporal	195
2.4.4. Valor actual de una renta variable en progresión aritmética, diferida, prepagable y perpetua	195
2.5. Rentas anticipadas	195
2.5.1. Valor final de una renta variable en progresión aritmética, anticipada, pospagable y temporal	195
2.5.2. Valor final de una renta variable en progresión aritmética, anticipada, prepagable y temporal	195
3. Rentas variables en progresión geométrica	200
3.1. Concepto	200
3.2. Rentas pospagables	200
3.2.1. Valor actual de una renta variable en progresión geométrica, inmediata, pospagable y temporal	200
3.2.2. Valor final de una renta variable en progresión geométrica, inmediata, pospagable y temporal	201
3.2.3. Otros casos	201
3.2.4. Valor actual de una renta variable en progresión geométrica, inmediata, pospagable y perpetua	203
3.3. Rentas prepagables	204
3.3.1. Valor actual de una renta variable en progresión geométrica, inmediata, prepagable y temporal	204
3.3.2. Valor final de una renta variable en progresión geométrica, inmediata, prepagable y temporal	204
3.3.3. Valor actual de una renta variable en progresión geométrica, inmediata, prepagable y perpetua	204
3.4. Rentas diferidas	205
3.4.1. Valor actual de una renta variable en progresión geométrica, diferida, pospagable y temporal	205
3.4.2. Valor actual de una renta variable en progresión geométrica, diferida, pospagable y perpetua	205
3.4.3. Valor actual de una renta variable en progresión geométrica, diferida, prepagable y temporal	205
3.4.4. Valor actual de una renta variable en progresión geométrica, diferida, prepagable y perpetua	205
3.5. Rentas anticipadas	206
3.5.1. Valor final de una renta variable en progresión geométrica, anticipada, pospagable y temporal	206
3.5.2. Valor final de una renta variable en progresión geométrica, anticipada, prepagable y temporal	206
Actividades de autocomprobación	210

Unidad didáctica 7. Préstamos I	217
Objetivos de la unidad	218
1. Generalidades	219
1.1. Concepto	219
1.2. Elementos que intervienen	219
1.3. Clasificación de los préstamos	220
1.4. Préstamos amortizables con reembolso único	220
2. Préstamos amortizables mediante una serie de pagos	221
2.1. Método de amortización mediante anualidades constantes o método de amortización francés	221
2.1.1. Elementos del cuadro de amortización	222
2.1.2. Cuadro de amortización	225
3. Método de amortización mediante cuotas de amortización constantes	229
3.1. Elementos del cuadro de amortización	230
3.2. Cuadro de amortización	232
Conceptos básicos	236
Actividades de autocomprobación	236
Referencias bibliográficas	252
Unidad didáctica 8. Préstamos II	253
Objetivos de la unidad	254
1. Método de amortización americano con constitución o reconstitución de capital. <i>Sinking-fund</i>	255
1.1. Elementos del cuadro de reconstrucción	257
1.2. Cuadro de amortización	258
1.3. Cuadro de reconstrucción	259
2. Método de amortización de préstamos con abono de intereses anticipados o método alemán	264
2.1. Elementos del cuadro de amortización	265
2.2. Cuadro de amortización	267
Conceptos básicos	273
Actividades de autocomprobación	273
Referencias bibliográficas	287
Unidad didáctica 9. Préstamos III	289
Objetivos de la unidad	290

1. Amortización de un préstamo por el método de anualidad constante y diferida t años	291
1.1. Durante los t años de diferimiento se pagan los intereses	291
1.2. Durante los t años de diferimiento no se pagan los intereses	292
2. Problema general de la cancelación anticipada de un préstamo por el método de anualidad constante	298
3. Tantos efectivos de un préstamo	302
3.1. Tipo de interés real o efectivo para el prestamista	302
3.2. Tipo de interés real o efectivo para el prestatario	303
4. Tanto medio de un préstamo	304
Conceptos básicos	310
Actividades de auto comprobación	310
Referencias bibliográficas	321
<i>Material complementario (préstamos)</i>	323
Objetivos	323
1. Método de amortización mediante anualidades variables en progresión aritmética	323
2. Método de amortización mediante anualidades variables en progresión geométrica	333
2.1. Elementos del cuadro de amortización	334
2.2. Cuadro de amortización	336
Actividades de auto comprobación	345
Unidad didáctica 10. Empréstitos	355
Objetivos de la unidad	356
1. Generalidades	357
1.1. Concepto	357
1.1.1. Personas que intervienen	357
1.1.2. Amortización de títulos	357
1.2. Elementos que intervienen	358
1.3. Características comerciales	359
2. Empréstitos normales	361
2.1. Elementos del cuadro de amortización	361
3. Empréstitos con características comerciales	366
4. Empréstitos con diferimiento en los sorteos	369
5. Empréstitos que se amortizan el mismo número de títulos cada año	372
5.1. Cálculo del número de títulos amortizados en cada sorteo (M)	372
5.2. Cálculo del total de títulos amortizados después de k periodos (M_k)	373

5.3. Cálculo de los títulos en circulación a principios del periodo $k + 1$ (N_{k+1})	373
5.4. Cálculo del pago de cupones en el periodo k	374
5.5. Cálculo de los términos amortizativos: ley de recurrencia (C_k)	374
6. Tantos efectivos	375
Conceptos básicos	378
Actividades de autocomprobación	378
Referencias bibliográficas	395
<i>Actividades de repaso (unidades 1 a 10)</i>	397

