

Contenido

Parte 1 ■ Introducción a los modelos financieros

Capítulo 1	Introducción a los modelos financieros	3
1.1	Capital financiero	3
1.2	Leyes financieras. Propiedades	5
1.2.1.	Propiedades de la ley financiera	7
1.3	El factor financiero	10
1.4	Leyes clásicas de capitalización	13
1.4.1.	La capitalización simple	14
1.4.2.	La capitalización compuesta	22
1.5	Leyes clásicas de descuento	31
1.5.1.	Descuento simple comercial	32
1.5.2.	Descuento simple racional o matemático	34
1.5.3.	Descuento compuesto	36
	Ejercicios resueltos	41
Capítulo 2	La operación financiera	75
2.1	La operación financiera: concepto y clasificación	75
2.1.1.	Clasificación de las operaciones financieras ...	76
2.2	Saldo de una operación financiera o reserva matemática. Métodos de cálculo	77
2.3	Réditos medios en las operaciones financieras ..	84
2.3.1.	Operación simple	86
2.3.2.	Operación de constitución	87
2.3.3.	Operaciones de amortización	89
2.4	Características comerciales	90
2.4.1.	Características comerciales bilaterales	91
2.4.2.	Características comerciales unilaterales	91

2.5	Tanto efectivo real de las operaciones	92
2.6	Cálculo de la T.A.E. según la normativa del Banco de España	93
Ejercicios resueltos		99

Parte 2 ■ Operaciones financieras simples en el mercado

Capítulo 3.	Descuento de efectos	139
3.1	Definición y características	139
3.1.1.	Descuento de efectos comerciales	141
3.1.2.	Descuento financiero	142
3.2	Estudio financiero.....	143
3.2.1.	Operación financiera pura	143
3.2.2.	Operación financiera con características comerciales	145
3.3	El descuento bancario en el mercado. Cálculo del tanto efectivo real	149
3.3.1.	El descuento de una remesa de efectos	149
3.3.2.	Descuento de letras persiana	152
3.3.3.	La compensación en cuenta.....	154
3.4	El descuento bancario en el mercado. Otros tipos de descuento	157
3.4.1.	Descuento condicional	158
3.4.2.	Letras resaca o efectos por renovación	158
3.4.3.	El descuento forfait	158
3.5	La T.A.E. en las operaciones de descuento	159
Anexo. Tabla de Timbres		163
Ejercicios resueltos		165
Capítulo 4	Otros activos financieros a corto plazo: Pagarés y letras	195
4.1	Definición y clases de activos	195
4.1.1.	Letras del Tesoro.....	196
4.1.2.	Pagarés de empresa	199
4.1.3.	Pagarés financieros	201
4.1.4.	Pagarés del Tesoro	202
4.2	Planteamiento financiero	204

4.3	Operatoria en el mercado	205
4.3.1.	La operación de contado	205
4.3.2.	La operación con pacto de recompra	209
4.3.3.	Operaciones de compra-venta simple a plazo..	211
4.4	Cálculo de la rentabilidad y coste de la operación con características comerciales	214
Ejercicios resueltos		217

Parte 3 ■ Operaciones financieras compuestas

Capítulo 5.	Introducción a la teoría de las rentas	257
5.1	Concepto y clasificación de las rentas	257
5.1.1.	Clasificación de las rentas	259
5.2	Rentas constantes valoradas con leyes de capitalización y descuento simple	261
5.2.1.	Rentas valoradas con descuento simple comercial	262
5.2.2.	Rentas valoradas con capitalización simple ...	265
5.3	Rentas constantes valoradas con capitalización compuesta	268
5.3.1.	Rentas inmediatas y temporales	268
5.3.2.	Rentas inmediatas y perpetuas	273
5.3.3.	Rentas diferidas y temporales	274
5.3.4.	Rentas diferidas y perpetuas	275
5.3.5.	Rentas anticipadas y temporales	275
5.4	Rentas variables	277
5.4.1.	Rentas variables en progresión geométrica ...	277
5.4.1.1.	Rentas inmediatas y temporales ...	277
5.4.1.2.	Rentas inmediatas y perpetuas	281
5.4.1.3.	Rentas diferidas y temporales	282
5.4.1.4.	Rentas diferidas y perpetuas	283
5.4.1.5.	Rentas anticipadas y temporales ...	283
5.4.2.	Rentas variables en progresión aritmética ...	284
5.4.2.1.	Rentas inmediatas y temporales ...	284
5.4.2.2.	Rentas inmediatas y perpetuas	288
5.4.2.3.	Rentas diferidas y temporales	289
5.4.2.4.	Rentas diferidas y perpetuas	290
5.4.2.5.	Rentas anticipadas y temporales ...	290
5.4.3.	Generalidad en rentas variables	291

5.5	Rentas fraccionadas	293
5.5.1.	Rentas pospagables, constantes, de cuantía C/m y de fraccionamiento m	293
5.5.1.1.	Rentas unitarias perpetuas	296
5.5.1.2.	Rentas variables en progresión geométrica	296
5.5.1.3.	Rentas variables en progresión aritmética	297
5.5.1.4.	Rentas diferidas	299
5.5.1.5.	Rentas anticipadas	299
5.5.2.	Rentas prepagables, constantes, de cuantía C/m y de fraccionamiento m	299
5.5.2.1.	Rentas unitarias y perpetuas	301
5.5.2.2.	Rentas variables en progresión geométrica	301
5.5.2.3.	Rentas variables en progresión aritmética	301
5.5.2.4.	Rentas diferidas	302
5.5.2.5.	Rentas anticipadas	302
5.6	Rentas continuas	302
5.6.1.	Rentas continuas en capitalización compuesta	303

Ejercicios resueltos 305

Capítulo 6. Cuentas corrientes

6.1	Cuentas corrientes: definición y características ..	349
6.2	Clasificación de las cuentas corrientes	350
6.3	Planteamiento financiero y métodos de liquidación de intereses	355
6.3.1.	Método directo	356
6.3.2.	Método escalar o hamburgués	358
6.4	Operatoria en el mercado	364
6.5	Análisis de las cuentas corrientes altamente remuneradas	366
6.6	Cálculo de la rentabilidad y coste. Determinación de la T.A.E.	368

Ejercicios resueltos 373

Capítulo 7. Operaciones de compra-venta con pago aplazado 411

7.1	Definición y características de la operación	411
-----	--	-----

7.2	Planteamiento financiero	414
7.2.1.	Operación pura	414
7.2.2.	Determinación del plazo	415
7.3	Cálculo de los tantos efectivos de la operación. Operación con características comerciales	417
7.4	Cálculo de la T.A.E.	423
7.4.1.	Tanto efectivo de la operación con catorce pagos mensuales	424
Ejercicios resueltos		427
 Capítulo 8. El leasing		 455
8.1	Definición y reglamentación	455
8.2	Características de las operaciones de leasing	456
8.2.1.	Ventajas y limitaciones del leasing	459
8.3	Clases de operaciones de leasing	460
8.3.1.	El leasing financiero	461
8.3.2.	El leasing operativo	462
8.3.3.	El lease-back o retroleasing	464
8.3.4.	«Leverage lease» o arrendamiento financiero apalancado	464
8.3.5.	Leasing inmobiliario y mobiliario	465
8.3.6.	Arrendamiento financiero industrial (<i>Big Ticket</i>)	466
8.4	Estudio financiero del leasing	467
8.5	Cálculo del tanto efectivo de la operación	469
8.5.1.	Operación financiera pura	469
8.5.2.	Operación financiera con características comerciales	470
8.6	Tratamiento fiscal de las operaciones de leasing.	475
8.7	La T.A.E. en las operaciones de leasing	479
 Ejercicios resueltos		 481
 Capítulo 9. Constitución y amortización		 525
9.1	Constitución de un capital	525
9.2	Métodos de constitución	531
9.2.1.	Método progresivo o de imposición y réditos constantes	532
9.2.2.	Método de cuotas de constitución constantes..	535
9.2.3.	Método de términos constitutivos variables ...	538

9.2.3.1.	Imposiciones variables en progresión geométrica	539
9.2.3.2.	Imposiciones variables en progresión aritmética	540
9.3	Cálculo de los tantos efectivos de las operaciones de constitución	541
9.4	Amortización de un capital	544
9.5	Métodos de amortización	549
9.5.1.	Sistema de amortización de un solo pago ..	550
9.5.1.1.	Préstamo simple	550
9.5.1.2.	Préstamo americano	551
9.5.2.	Sistema de amortización mediante rentas ...	553
9.5.2.1.	Rentas constantes	553
Método francés	553	
Método alemán	557	
9.5.2.2.	Rentas variables	561
Términos variables en progresión geométrica	561	
Términos variables en progresión aritmética	564	
9.5.3.	Método de cuota de amortización constante	567
9.5.4.	Amortización con fraccionamiento de intereses	569
9.6	Cálculo de los tantos efectivos de las operaciones de amortización	572
9.7	La cancelación anticipada	575
9.7.1.	Cancelación anticipada de un préstamo simple	575
9.7.2.	Cancelación anticipada de un préstamo amortizable mediante rentas	577
9.8	Valoración de préstamos. Usufructo y nuda propiedad	578
9.8.1.	Relación entre el usufructo y la nuda propiedad	580
Ejercicios resueltos		583

Capítulo 10. Estudio general de los empréstitos **641**

10.1	Concepto y características de la operación	641
10.2	Clasificación de los empréstitos	642
10.3	Planteamiento financiero de la operación pura. Estudio financiero de los empréstitos puros .	644

10.3.1. Amortización global o amortización sin cancelación escalonada	645
10.3.2. Amortización con reembolso periódico de títulos o amortización con cancelación escalonada	647
10.3.3. Empréstitos de título de reembolso global o de igual duración.....	652
10.3.4. Empréstitos de títulos de reembolso periódico o de distinta duración	656
10.4 Las características comerciales en los empréstitos	662
10.4.1. Características bilaterales.....	663
10.4.2. Características unilaterales	665
10.5 Cálculo de los tantos efectivos en los empréstitos	667
10.6 Normalización de los empréstitos	669
10.6.1. Normalización de empréstitos con pago periódico de intereses pospagables	670
10.6.2. Normalización de empréstitos con intereses acumulados	677
10.7 Valor del empréstito y valor de una obligación	679
Ejercicios resueltos	683