

Índice

PRÓLOGO.....	15
--------------	----

Primera Parte FUNDAMENTOS DE LA VALORACIÓN FINANCIERA

Tema 1: CONCEPTOS FUNDAMENTALES DE LA VALORACIÓN FINANCIERA.....	21
1.1. Capital financiero.....	23
1.2. Equivalencia financiera y orden financiero.....	24
1.3. Leyes financieras.....	27
1.3.1. Concepto.....	27
1.3.2. Clasificación de las leyes financieras.....	29
1.3.3. Montante y valor descontado.....	30
1.3.4. Interés y descuento.....	31
1.4. Suma financiera de capitales.....	32
1.4.1. Vencimiento común.....	33
1.4.2. Vencimiento medio.....	33
Tema 2: OPERACIONES FINANCIERAS.....	39
2.1. Concepto.....	41
2.2. Clasificación de las operaciones financieras.....	42
2.3. Equivalencia financiera.....	43
2.4. Saldo financiero.....	44
2.5. Tipos de interés efectivos y TAE.....	50
Tema 3: LEYES FINANCIERAS DE CAPITALIZACIÓN.....	59
3.1. Capitalización simple.....	61
3.1.1. Concepto, expresión matemática y representación gráfica.....	61
3.1.2. Montante e intereses.....	63
3.1.3. Tipos de interés equivalentes.....	64
3.1.4. Suma financiera: vencimiento común y vencimiento medio.....	65

3.2. Capitalización compuesta	67
3.2.1. Concepto, expresión matemática y representación gráfica	67
3.2.2. Montante e intereses.....	68
3.2.3. Tipos de interés equivalentes	69
3.2.4. Suma financiera: vencimiento común y vencimiento medio	72
3.3. Capitalización simple versus capitalización compuesta	73
3.4. Convenio lineal y convenio exponencial	75
 Tema 4: LEYES FINANCIERAS DE DESCUENTO.....	85
4.1. Descuento comercial.....	87
4.1.1. Expresión matemática y representación gráfica	87
4.1.2. Valor descontado y descuento	88
4.1.3. Tipos de descuento equivalentes	90
4.1.4. Comparación entre los tipos de interés en capitalización simple y en descuento comercial	91
4.1.5. Suma financiera: vencimiento común y vencimiento medio	92
4.2. Descuento racional o matemático	94
4.2.1. Expresión matemática y representación gráfica	94
4.2.2. Valor descontado y descuento	96
4.2.3. Tipos de descuento equivalentes	97
4.2.4. Suma financiera: vencimiento común y vencimiento medio	97
4.3. Descuento compuesto	98
4.3.1. Expresión matemática y representación gráfica	98
4.3.2. Valor descontado y descuento	99
4.3.3. Tipos de descuento equivalentes	101
4.3.4. Suma financiera: vencimiento común y vencimiento medio	103
4.4. Comparación entre las leyes de descuento.....	103
4.4.1. Descuento comercial versus Descuento racional	103
4.4.2. Descuento comercial versus Descuento compuesto.....	104
4.4.3. Descuento compuesto versus Descuento racional.....	105
4.4.4. Descuento comercial versus Descuento racional versus Des- cuento compuesto.	107

Segunda Parte

RENTAS FINANCIERAS

Tema 5: RENTAS (I)	119
5.1. Concepto	121
5.2. Clasificación de las rentas	122
5.3. Valor financiero de una renta	124

5.4. Propiedades de las rentas	126
5.5. Rentas constantes, temporales e inmediatas	128
5.5.1. Rentas pospagables	128
5.5.2. Rentas prepagables	131
5.6. Rentas constantes, perpetuas e inmediatas	134
5.6.1. Rentas pospagables	134
5.6.2. Rentas prepagables	135
5.7. Rentas constantes, temporales y diferidas	135
5.7.1. Rentas pospagables	135
5.7.2. Rentas prepagables	136
5.8. Rentas constantes, perpetuas y diferidas	137
5.8.1. Rentas pospagables	137
5.8.2. Rentas prepagables	138
5.9. Rentas contantes, temporales y anticipadas	139
5.9.1. Rentas pospagables	139
5.9.2. Rentas prepagables	140
5.10. Rentas constantes que se valoran con más de un tipo de interés	141
 Tema 6: RENTAS (II)	 155
6.1. Rentas fraccionadas	157
6.1.1. Rentas pospagables, temporales e inmediatas	157
6.1.2. Rentas prepagables, temporales e inmediatas	163
6.1.3. Rentas pospagables, perpetuas e inmediatas	164
6.1.4. Rentas prepagables, perpetuas e inmediatas	165
6.1.5. Rentas diferidas y anticipadas	165
6.2. Rentas variables	166
6.3. Rentas variables en progresión aritmética	169
6.3.1. Rentas pospagables, temporales e inmediatas	169
6.3.2. Rentas prepagables, temporales e inmediatas	170
6.3.3. Rentas pospagables, perpetuas e inmediatas	171
6.3.4. Rentas prepagables, perpetuas e inmediatas	172
6.3.5. Rentas diferidas y anticipadas	172
6.3.6. Rentas fraccionadas	172
6.4. Rentas variables en progresión geométrica	174
6.4.1. Rentas pospagables, temporales e inmediatas	174
6.4.2. Rentas prepagables, temporales e inmediatas	176
6.4.3. Rentas pospagables, perpetuas e inmediatas	177
6.4.4. Rentas prepagables, perpetuas e inmediatas	178
6.4.5. Rentas diferidas y anticipadas	179
6.4.6. Rentas fraccionadas	179

Tercera Parte
VALORACIÓN DE OPERACIONES FINANCIERAS

Tema 7: DESCUENTO BANCARIO, LETRAS DEL TESORO Y CUENTAS CORRIENTES	203
7.1. Descuento bancario	205
7.1.1. Descuento de papel comercial	205
7.1.2. Descuento financiero	212
7.2. Letras del tesoro	212
7.2.1. Definición	212
7.2.2. Rentabilidad bruta o nominal	213
7.2.3. Rentabilidad neta o efectiva	214
7.3. Cuentas corrientes	216
7.3.1. Definición	216
7.3.2. Clasificación	216
7.3.3. Liquidación de cuentas corrientes a interés recíproco	217
7.3.4. Liquidación de cuentas corrientes a interés no recíproco	221
7.3.5. Liquidación de cuentas corrientes de crédito.	223
 Tema 8: PRÉSTAMOS (I)	 239
8.1. Definición	241
8.2. Variables significativas de un préstamo	242
8.3. Valor del préstamo	245
8.4. Amortización de un préstamo a través de un solo pago	247
8.5. Amortización de un préstamo por el método francés	248
8.5.1. Definición	248
8.5.2. Cálculo de los términos amortizativos	248
8.5.3. Capital vivo	249
8.5.4. Estructura del término amortizativo y cuotas de amortización.	251
8.5.5. Capital amortizado	253
8.6. Amortización de un préstamo por el método de cuotas de amortiza- ción constantes	255
8.6.1. Definición	255
8.6.2. Cuota de amortización constante y término amortizativo	255
8.6.3. Capital vivo y capital amortizado	256
8.7. Amortización de un préstamo por el método americano	258
8.7.1. Definición	258
8.7.2. Término amortizativo, cuotas de interés y cuotas de amortiza- ción	258
8.7.3. Capital vivo y capital amortizado	259

8.8. Amortización de un préstamo por el método sinking-fund.....	259
8.8.1. Definición.....	259
8.8.2. Saldo de la operación conjunta	261
Tema 9: PRÉSTAMOS (II).....	273
9.1. Amortización de préstamos con períodos de carencia	275
9.1.1. Definición.....	275
9.1.2. Carencia total	275
9.1.3. Carencia parcial.....	278
9.2. Amortización de préstamos con los intereses fraccionados	281
9.3. Amortización de préstamos que se valoran con más de un tipo de interés	284
9.3.1. Términos amortizativos constantes	285
9.3.2. Cuotas de amortización constantes	286
9.4. Amortización de préstamos hipotecarios	286
9.4.1. Definición.....	286
9.4.2. Gastos e impuestos en los préstamos hipotecarios.....	287
9.4.3. Tipos de interés y métodos de amortización	288
9.5. TAE, tipo de interés efectivo y coste efectivo remanente.....	289
Tema 10: EMPRÉSTITOS.....	305
10.1. Definición.....	307
10.2. Elementos y variables más significativas.....	307
10.3. Clasificación.....	309
10.4. Empréstitos que se amortizan por sorteo	311
10.4.1. Empréstitos con pago periódico de intereses (cupón vencido).....	312
10.4.2. Empréstitos con pago acumulado de intereses (cupón cero).....	313
10.5. Empréstitos con amortización única	314
10.6. Empréstitos no amortizables	316
10.7. Bonos y obligaciones del Estado	316
10.8. Características comerciales en los empréstitos	319
10.9. Tantos efectivos de coste y rentabilidad en los empréstitos.....	321
10.9.1. Coste real para el emisor.....	321
10.9.2. Rentabilidad real para un título	322
Tema 11: OPERACIONES DE CONSTITUCIÓN DE CAPITALES.....	347
11.1. Definición.....	349
11.2. Variables más significativas	349

11.3. Constitución de capitales mediante imposiciones prepagables.....	352
11.3.1. Imposiciones variables	353
11.3.2. Imposiciones constantes.....	355
11.4. Constitución de capitales mediante imposiciones pospagables	357
11.4.1. Imposiciones variables	357
11.4.2. Imposiciones constantes.....	360
 Tema 12: OPERACIONES BURSÁTILES.....	 371
12.1. Introducción	373
12.2. Sistemas de contratación en las bolsas de valores	373
12.3. Clases de operaciones bursátiles.....	374
12.4. Operaciones al contado	375
12.4.1. Compra de títulos	376
12.4.2. Venta de títulos	377
12.5. Rentabilidad de las operaciones bursátiles	377
12.5.1. Definición y clases de rentabilidad	377
12.5.2. Rentabilidad por dividendos	379
12.5.3. Rentabilidad total	379
 BIBLIOGRAFÍA.....	 395
 FUNCIONES FINANCIERAS EN EXCEL.....	 397
 GLOSARIO	 405