

Índice

PREFACIO	15
----------------	----

Primera Parte FUNDAMENTOS DE LA VALORACIÓN FINANCIERA

Tema 1: CONCEPTOS FUNDAMENTALES DE LA VALORACIÓN FINANCIERA.....	23
Introducción	24
1.1. Capital financiero	25
1.2. Equivalencia financiera y orden financiero.....	26
1.3. Leyes financieras.....	28
1.3.1. Concepto	28
1.3.2. Clasificación.....	30
1.3.3. Montante y valor descontado	31
1.3.4. Interés y descuento.....	32
1.4. Suma financiera de capitales.....	33
Conceptos clave	36
Ejercicios prácticos de autoevaluación	37
Soluciones a los ejercicios prácticos de autoevaluación.....	38
Tema 2: OPERACIONES FINANCIERAS.....	41
Introducción	42
2.1. Concepto	43
2.2. Clasificación de las operaciones financieras	44
2.3. Equivalencia financiera.....	45
2.4. Saldo financiero	46
2.5. Coste real y TAE	52
Conceptos clave	54
Lecturas recomendadas.....	54
Ejercicios prácticos de autoevaluación	55
Soluciones a los ejercicios prácticos de autoevaluación.....	56

Tema 3: LEYES FINANCIERAS DE CAPITALIZACIÓN	61
Introducción	62
3.1. Capitalización simple.....	63
3.1.1. Concepto, expresión matemática y representación gráfica	63
3.1.2. Montante e intereses.....	65
3.1.3. Tipos de interés equivalentes	66
3.1.4. Suma financiera: vencimiento común y vencimiento medio	67
3.2. Capitalización compuesta	69
3.2.1. Concepto, expresión matemática y representación gráfica	69
3.2.2. Montante e intereses.....	70
3.2.3. Tipos de interés equivalentes	71
3.2.4. Suma financiera: vencimiento común y vencimiento medio	73
3.3. Capitalización simple versus capitalización compuesta	74
3.4. Convenio lineal y convenio exponencial	76
Conceptos clave	77
Anexo: Base temporal y métodos de cálculo	78
Ejercicios prácticos de autoevaluación	79
Soluciones a los ejercicios prácticos de autoevaluación.....	81
Tema 4: LEYES FINANCIERAS DE DESCUENTO.....	83
Introducción	84
4.1. Descuento comercial.....	85
4.1.1. Expresión matemática y representación gráfica	85
4.1.2. Valor descontado y descuento	86
4.1.3. Tipos de descuento equivalentes	88
4.1.4. Comparación entre los tipos de interés en capitalización simple y en descuento comercial	89
4.1.5. Suma financiera: vencimiento común y vencimiento medio	90
4.2. Descuento racional o matemático	92
4.2.1. Expresión matemática y representación gráfica	92
4.2.2. Valor descontado y descuento	94
4.2.3. Tipos de descuento equivalentes	95
4.2.4. Suma financiera: vencimiento común y vencimiento medio	95
4.3. Descuento compuesto	96
4.3.1. Expresión matemática y representación gráfica	96
4.3.2. Valor descontado y descuento	97
4.3.3. Tipos de descuento equivalentes	99
4.3.4. Suma financiera: vencimiento común y vencimiento medio	100
4.4. Comparación entre las leyes de descuento.....	101
4.4.1. Descuento comercial versus Descuento racional	101
4.4.2. Descuento comercial versus Descuento compuesto.....	101
4.4.3. Descuento compuesto versus Descuento racional.....	102

4.4.4. Descuento comercial versus Descuento racional versus Descuento compuesto	103
Conceptos clave	104
Ejercicios prácticos de autoevaluación	105
Soluciones a los ejercicios prácticos de autoevaluación.....	106

Segunda Parte RENTAS FINANCIERAS

Tema 5: RENTAS (I)	113
Introducción	114
5.1. Concepto y clasificación	115
5.2. Valor financiero de una renta	118
5.3. Propiedades de las rentas	120
5.4. Rentas constantes, temporales e inmediatas	122
5.4.1. Rentas pospagables	122
5.4.2. Rentas prepagables.....	125
5.5. Rentas constantes, perpetuas e inmediatas.....	128
5.5.1. Rentas pospagables	128
5.5.2. Rentas prepagables.....	128
5.6. Rentas constantes, temporales y diferidas	129
5.6.1. Rentas pospagables	129
5.6.2. Rentas prepagables.....	130
5.7. Rentas constantes, perpetuas y diferidas.....	131
5.7.1. Rentas pospagables	131
5.7.2. Rentas prepagables.....	131
5.8. Rentas contantes, temporales y anticipadas.....	132
5.8.1. Rentas pospagables	132
5.8.2. Rentas prepagables.....	134
5.9. Rentas constantes que se valoran con más de un tipo de interés	134
Conceptos clave	136
Ejercicios prácticos de autoevaluación	137
Soluciones a los ejercicios prácticos de autoevaluación.....	140
Tema 6: RENTAS (II)	147
Introducción	148
6.1. Rentas fraccionadas	149
6.1.1. Rentas pospagables, temporales e inmediatas.....	149
6.1.2. Rentas prepagables, temporales e inmediatas	155
6.1.3. Rentas pospagables, perpetuas e inmediatas.....	156
6.1.4. Rentas prepagables, perpetuas e inmediatas	156
6.1.5. Rentas diferidas y anticipadas.....	157

6.2. Rentas variables	158
6.3. Rentas variables en progresión aritmética	161
6.3.1. Rentas pospagables, temporales e inmediatas.....	161
6.3.2. Rentas prepagables, temporales e inmediatas	162
6.3.3. Rentas pospagables, perpetuas e inmediatas.....	162
6.3.4. Rentas prepagables, perpetuas e inmediatas	163
6.3.5. Rentas diferidas y anticipadas.....	163
6.3.6. Rentas fraccionadas.....	163
6.4. Rentas variables en progresión geométrica.....	165
6.4.1. Rentas pospagables, temporales e inmediatas.....	165
6.4.2. Rentas prepagables, temporales e inmediatas	167
6.4.3. Rentas pospagables, perpetuas e inmediatas.....	168
6.4.4. Rentas prepagables, perpetuas e inmediatas	169
6.4.5. Rentas diferidas y anticipadas.....	169
6.4.6. Rentas fraccionadas.....	169
Conceptos clave	170
Ejercicios prácticos de autoevaluación	171
Soluciones a los ejercicios prácticos de autoevaluación.....	173

Tercera Parte

VALORACIÓN DE OPERACIONES FINANCIERAS

Tema 7: DESCUENTO BANCARIO, CUENTAS CORRIENTES COMERCIALES Y DE CRÉDITO	183
Introducción	184
7.1. Descuento bancario.....	185
7.1.1. Descuento de papel comercial.....	185
7.1.2. Descuento financiero.....	190
7.2. Cuentas corrientes comerciales.....	191
7.2.1. Definición y clasificación.....	191
7.2.2. Liquidación de cuentas corrientes a interés recíproco	192
7.2.3. Liquidación de cuentas corrientes a interés no recíproco	195
7.3. Cuentas corrientes de crédito.....	197
7.3.1. Definición.....	197
7.3.2. Liquidación de una cuenta corriente de crédito	198
7.3.3. TAE de una cuenta corriente de crédito	199
Conceptos clave	203
Lecturas recomendadas.....	203
Ejercicios prácticos de autoevaluación	204
Soluciones a los ejercicios prácticos de autoevaluación.....	206

Tema 8: PRÉSTAMOS (I)	211
Introducción	212
8.1. Definición.....	213
8.2. Variables significativas de un préstamo	214
8.3. Valor del préstamo	217
8.4. Amortización de un préstamo a través de un solo pago.....	219
8.5. Amortización de un préstamo por el método francés.....	220
8.5.1. Definición.....	220
8.5.2. Cálculo de los términos amortizativos	220
8.5.3. Capital vivo	221
8.5.4. Estructura del término amortizativo y cuotas de amortización.....	223
8.5.5. Capital amortizado	225
8.6. Amortización de un préstamo por el método de cuotas de amortización constantes (método lineal).....	227
8.6.1. Definición.....	227
8.6.2. Cuota de amortización constante y término amortizativo.....	227
8.6.3. Capital vivo y capital amortizado	228
8.7. Amortización de un préstamo por el método americano	230
8.7.1. Definición.....	230
8.7.2. Término amortizativo, cuotas de interés y cuotas de amortización	230
8.7.3. Capital vivo y capital amortizado	231
8.8. Amortización de un préstamo por el método sinking-fund.....	231
8.8.1. Definición.....	231
8.8.2. Saldo de la operación conjunta	233
Conceptos clave	235
Ejercicios prácticos de autoevaluación	236
Soluciones a los ejercicios prácticos de autoevaluación.....	238
Tema 9: PRÉSTAMOS (II).....	243
Introducción	244
9.1. Amortización de préstamos con períodos de carencia	245
9.1.1. Definición.....	245
9.1.2. Carencia total	245
9.1.3. Carencia parcial.....	248
9.2. Amortización de préstamos con los intereses fraccionados.....	251
9.3. Amortización de préstamos que se valoran con más de un tipo de interés	254
9.4. Amortización de préstamos hipotecarios	256
9.4.1. Definición.....	256
9.4.2. Gastos e impuestos en los préstamos hipotecarios.....	257
9.4.3. Tipos de interés y métodos de amortización	258
9.5. TAE, tipo de interés efectivo y coste efectivo remanente.....	259
Conceptos clave	262

Lecturas recomendadas.....	262
Ejercicios prácticos de autoevaluación.....	263
Soluciones a los ejercicios prácticos de autoevaluación.....	265
Tema 10: OPERACIONES DE RENTA FIJA.....	271
Introducción.....	272
10.1. Los instrumento de renta fija: concepto y clasificación.....	273
10.2. Instrumentos del mercado monetario.....	274
10.2.1. Letras del tesoro.....	274
10.2.2. Pagarés de Empresa.....	279
10.3. Instrumentos del mercado de capitales.....	282
10.3.1. Bonos y obligaciones empresariales.....	282
10.3.2. Bonos y obligaciones del Estado.....	287
10.4. Valoración de bonos y obligaciones.....	289
10.4.1. Precio o valor teórico de un bono.....	290
10.4.2. Precio entero, precio ex cupón y cupón corrido.....	292
10.4.3. Cálculo de la TIR de un bono.....	293
Conceptos clave.....	298
Lecturas recomendadas.....	298
Ejercicios prácticos de autoevaluación.....	299
Soluciones a los ejercicios prácticos de autoevaluación.....	301
Tema 11: OPERACIONES BURSÁTILES.....	305
Introducción.....	306
11.1. Definición.....	307
11.2. Sistema de contratación en las bolsas de valores.....	307
11.3. Clases de operaciones bursátiles.....	308
11.4. Operaciones al contado.....	309
11.4.1. Compra de títulos.....	309
11.4.2. Venta de títulos.....	310
11.5. Rentabilidad de las operaciones bursátiles.....	310
11.5.1. Definición y clases de rentabilidad.....	310
11.5.2. Rentabilidad a corto plazo.....	312
11.5.3. Rentabilidad a largo pazo.....	316
Conceptos clave.....	320
Lecturas recomendadas.....	320
Ejercicios prácticos de autoevaluación.....	321
Soluciones a los ejercicios prácticos de autoevaluación.....	323
BIBLIOGRAFÍA.....	331
GLOSARIO.....	333