

PRÓLOGO .....	11
INTRODUCCIÓN .....	13
<b>CAPÍTULO 1. OPERACIÓN FINANCIERA. CONCEPTOS GENERALES</b> .....	15
1. El valor del capital .....	15
2. Las operaciones financieras. Clasificación .....	17
3. Ley financiera .....	18
<b>CAPÍTULO 2. MEDIDAS DE VARIACIÓN DEL CAPITAL</b> .....	21
1. Medidas de variación en operaciones de capitalización .....	21
1.1. Variación absoluta .....	22
1.2. Variación relativa .....	22
1.3. Variación absoluta media .....	24
1.4. Variación relativa media .....	24
2. Medidas de variación en operaciones de descuento .....	28
2.1. Variación absoluta.....	28
2.2. Variación relativa .....	28
2.3. Variación absoluta media .....	29
2.4. Variación relativa media.....	30
3. El descuento racional .....	31
4. Tasas Proporcionales y Tasas Equivalentes .....	32
5. Tasa Nominal Anual. Tasa Efectiva Mensual. Tasa Efectiva Anual .....	33
<b>CAPÍTULO 3. OPERACIONES SIMPLES. CAPITALIZACIÓN CON FRECUENCIA DISTINTA DE UNO</b> .....	35
1. Introducción .....	35
2. Capitalización a tasas de interés periódicas efectivas (régimen compuesto).....	36
2.1. A tasas variables .....	36
2.2. A tasas constantes .....	38

3. Capitalización a tasas de interés periódicas simples (régimen simple).....	39
3.1. A tasas variables .....	40
3.2. A tasas constantes .....	41
4. Los intereses periódicos y los rendimientos efectivos en los regímenes de capitalización compuesta y de capitalización simple.....	43
4.1. Intereses periódicos (variación absoluta).....	43
4.2. Rendimiento efectivo periódico (variación relativa).....	43
5. Las tasas de interés proporcionales y las tasas de interés equivalentes en el régimen simple de capitalización .....	45
6. Las tasas de interés proporcionales y las tasas de interés equivalentes en el régimen compuesto de capitalización .....	46
7. Tasa media efectiva de interés .....	48
8. Convenciones sobre períodos fraccionarios de tiempo .....	49
9. Relación entre tasa efectiva anual de interés y tasa nominal anual vencida .....	50

#### CAPÍTULO 4. OPERACIONES SIMPLES. DESCUENTO CON FRECUENCIA

DISTINTA DE UNO .....	55
1. Introducción.....	55
2. Descuento a tasas de descuento periódicas efectivas (régimen de descuento comercial compuesto).....	56
3. Descuento a tasas de descuento periódicas simples (régimen de descuento comercial simple) .....	58
4. Las tasas de descuento proporcionales y las tasas de descuento equivalentes en el régimen simple de descuento.....	60
5. Las tasas de descuento proporcionales y las tasas de descuento equivalentes en el régimen compuesto de descuento .....	61
6. El descuento comercial y el descuento racional .....	64
6.1. En el régimen compuesto .....	64
6.2. En el régimen simple.....	66

#### CAPÍTULO 5. CAPITALIZACIÓN Y DESCUENTO EN EL CAMPO CONTINUO

1. Introducción.....	69
2. La variación relativa media: tasa instantánea de interés .....	71
3. Equivalencia entre tasa efectiva y tasa instantánea de interés .....	71
4. Variación relativa media: la tasa instantánea de descuento .....	73
5. Equivalencia entre tasa efectiva y tasa instantánea de descuento.....	74
6. Determinación de capital final con tasa instantánea de interés.....	75
7. Determinación del capital actual con tasas instantáneas.....	77

<b>CAPÍTULO 6. OPERACIONES FINANCIERAS SIMPLES EN UN MARCO</b>	
DE INESTABILIDAD DE PRECIOS.....	79
1. Introducción .....	79
2. Estabilidad e inestabilidad de precios .....	80
3. Tasa de variación de precios. Factor de corrección. Número Índice .....	81
4. Tasa de interés y tasa de inflación. Rendimiento aparente y rendimiento real .....	84
5. Coeficiente de Estabilización de Referencia (C.E.R.) .....	88
<b>CAPÍTULO 7. EL TRATAMIENTO DE LOS GASTOS EN OPERACIONES</b>	
<b>FINANCIERAS SIMPLES .....</b>	<b>91</b>
1. Introducción.....	91
2. En las operaciones de inversión. La tasa interna de retorno (T.I.R.).....	91
3. En operaciones de financiamiento. El costo financiero total (C.F.T.).....	94
4. Tasa interna de retorno en moneda homogénea y heterogénea .....	95
<b>CAPÍTULO 8. OPERACIONES COMPLEJAS. VALOR DE UN CONJUNTO DE</b>	
<b>CAPITALES .....</b>	<b>99</b>
1. Introducción.....	99
2. Valor de un conjunto de capitales .....	100
2.1. A tasas de interés efectivas constantes .....	101
2.2. A tasas efectivas de descuento constantes .....	103
2.3. A tasas de interés simple constantes .....	103
2.4. A tasas de descuento simple constantes .....	104
3. Desplazamiento del valor del conjunto.....	104
4. Casos especiales: cajas de ahorro .....	106
5. Vencimiento común y vencimiento medio .....	108
6. Valor actual neto (V.A.N.).....	109
7. Cálculo de la Tasa Interna de Retorno (T.I.R.) .....	112
8. Costo Financiero Total (C.F.T.).....	115
<b>CAPÍTULO 9. RENTAS.....</b>	<b>119</b>
1. Introducción.....	119
2. Concepto. Elementos. El valor de una renta en un momento del tiempo .....	120
3. Clasificación de las rentas .....	122
3.1. Según la cantidad de capitales (términos) de la renta .....	122
3.2. Según su vinculación con hechos aleatorios.....	122
3.3. Según la cuantía de los capitales.....	123
3.4. Según el momento en que resulta exigible el capital .....	124

3.5. Según la relación que existe entre el momento de inicio de la renta y el momento de valoración de la misma .....	124
3.6. Según la ley financiera utilizada para la valoración .....	126
3.7. Según la relación existente entre la unidad de tiempo de la tasa de interés y la amplitud de cada período o sub-intervalo .....	126
4. Rentas constantes y temporales .....	127
4.1. Rentas inmediatas y vencidas. Valor actual .....	127
4.2. Rentas inmediatas y vencidas. Valor final .....	132
4.3. Rentas inmediatas y adelantadas. Valor actual .....	136
4.4. Rentas inmediatas y adelantadas. Valor final .....	138
4.5. Rentas diferidas y vencidas. Valor actual .....	139
4.6. Rentas diferidas y adelantadas. Valor actual .....	141
4.7. Rentas anticipadas y vencidas. Valor actual .....	142
4.8. Rentas anticipadas y adelantadas. Valor actual .....	144
5. Rentas constantes y perpetuas .....	146
5.1. Rentas perpetuas, inmediatas y vencidas. Valor actual .....	146
5.2. Rentas perpetuas, inmediatas y adelantadas. Valor actual .....	147
5.3. Rentas diferidas y vencidas. Valor actual .....	148
5.4. Rentas diferidas y adelantadas. Valor actual .....	148
5.5. Rentas anticipadas y vencidas. Valor actual .....	148
5.6. Rentas anticipadas y adelantadas. Valor actual .....	149
6. Rentas variables y temporales .....	150
6.1. Variables en progresión geométrica. Inmediatas, vencidas. Valor actual .....	150
6.2. Variables en progresión geométrica. Inmediatas, vencidas. Valor final .....	154
6.3. Variables en progresión geométrica. Inmediatas, adelantadas. Valor actual .....	155
6.4. Variables en progresión geométrica. Inmediatas, adelantadas. Valor final .....	155
6.5. Variables en progresión geométrica. Diferidas, vencidas. Valor actual .....	156
6.6. Variables en progresión geométrica. Diferidas, adelantadas. Valor actual .....	156
6.7. Variables en progresión geométrica. Anticipadas, vencidas. Valor actual .....	156
6.8. Variables en progresión geométrica. Anticipadas, adelantadas. Valor actual .....	156
6.9. Variables en progresión aritmética. Inmediatas, vencidas. Valor actual .....	158
6.10. Variables en progresión aritmética. Inmediatas, vencidas. Valor final .....	161
6.11. Variables en progresión aritmética. Inmediatas, adelantadas. Valor actual .....	162
6.12. Variables en progresión aritmética. Inmediatas, adelantadas. Valor final .....	162
6.13. Variables en progresión aritmética. Diferidas y anticipadas .....	162
7. Rentas variables y perpetuas .....	163
7.1. Variables en progresión geométrica. Inmediatas, vencidas y adelantadas .....	163

7.2. Variables en progresión geométrica. Diferidas, vencidas y adelantadas .....	165
7.3. Variables en progresión aritmética. Inmediatas y vencidas .....	166
<b>CAPÍTULO 10. PRÉSTAMOS</b> .....	169
1. Concepto y clasificación .....	169
2. Préstamos de reembolso único con pago acumulado de intereses .....	170
2.1. Reconstrucción del capital .....	171
2.2. Cancelación anticipada .....	174
2.3. Reembolso parcial .....	175
2.4. Valor de cesión .....	176
3. Préstamos de reembolso único con pago periódico de intereses .....	178
3.1. Reconstrucción del capital .....	179
3.2. Cancelación anticipada .....	179
3.3. Reembolso parcial .....	180
3.4. Valor de cesión .....	182
3.5. Los cargos por cancelaciones anticipadas. El C.F.T. para el deudor .....	183
3.6. Cláusulas de ajuste .....	184
4. Sistema francés de amortización (amortización progresiva de capital e intereses sobre saldos) .....	185
4.1. A tasa constante. Cuadro de evolución. Elementos .....	186
4.2. Sistema francés a tasa variable .....	191
4.3. Sistema francés con cláusula de ajuste .....	193
4.4. Sistema francés con plazo de gracia .....	195
4.5. Sistema francés con gastos adicionales. Determinación del C.F.T. ....	196
4.6. Casos especiales: con cuotas variables .....	199
5. Sistema alemán de amortización (amortización constante de capital e intereses sobre saldos) .....	200
5.1. A tasa constante. Cuadro de evolución. Elementos .....	201
5.2. Sistema alemán a tasa variable .....	205
5.3. Sistema alemán con cláusula de ajuste .....	206
5.4. Con gastos adicionales. Determinación del C.F.T. ....	208
6. Sistema americano .....	210
6.1. Determinación de la tasa de interés efectiva implícita .....	211
7. Préstamo a tasa directa .....	212
7.1. Cuadro de evolución .....	213
7.2. Determinación de la tasa de interés efectiva implícita .....	214

CAPÍTULO 11. EMPRÉSTITOS .....	217
1. Concepto y clasificación .....	217
2. Elementos y simbología .....	218
3. Valor de cesión de un título .....	221
4. Valor técnico. Valor de mercado. Valor paridad .....	221
5. Empréstitos con títulos de vida cierta .....	223
5.1. Empréstitos con reembolso único y pago acumulado de intereses .....	223
5.2. Empréstitos con reembolso único y pago periódico de intereses .....	227
5.3. Empréstitos con reembolso fraccionado de parte de su valor nominal .....	231
5.4. Empréstitos con plazo de gracia .....	234
6. Empréstitos de vida aleatoria .....	236
6.1. Empréstitos con rescate de un número constante de títulos emitidos .....	236
6.2. Empréstito normal .....	238
6.3. Métodos para determinar la vida restante del título .....	240
CAPÍTULO 12. NOCIONES DE CÁLCULO ACTUARIAL .....	243
1. Introducción .....	243
2. Las tablas de mortalidad .....	244
2.1. Funciones biométricas fundamentales .....	245
2.2. Valores de conmutación .....	247
3. Primas y premios .....	248
4. Seguro de vida. Capital diferido .....	248
5. Rentas vitalicias. Introducción. Clasificación general .....	250
5.1. Rentas vitalicias completas e inmediatas .....	251
5.2. Rentas vitalicias completas y diferidas .....	253
5.3. Rentas vitalicias incompletas e inmediatas .....	254
5.4. Rentas vitalicias incompletas y diferidas .....	256
6. Seguros sobre la muerte .....	257
6.1. Completos o enteros e inmediatos .....	258
6.2. Completos o enteros y diferidos .....	259
6.3. Temporales .....	260
7. Seguros mixtos: ordinario y de capital doblado .....	262
8. Primas naturales y primas niveladas .....	263
BIBLIOGRAFÍA .....	267
AUTOR .....	268