

ÍNDICE GENERAL

PRÓLOGO A LA PRIMERA EDICIÓN	11
INTRODUCCIÓN A LA TERCERA EDICIÓN	13
CAPÍTULO 1. OPERACIÓN FINANCIERA. CONCEPTOS GENERALES	15
1. El valor del capital	15
2. Las operaciones financieras. Clasificación	17
3. Ley financiera	18
CAPÍTULO 2. MEDIDAS DE VARIACIÓN DEL CAPITAL	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	23
1.4. Variación relativa media	24
2. Medidas de variación en operaciones de descuento	27
2.1. Variación absoluta	28
2.2. Variación relativa	28
2.3. Variación absoluta media	29
2.4. Variación relativa media	29
3. El descuento racional	31
4. Tasas Proporcionales y Tasas Equivalentes	35
5. Tasa Nominal Anual. Tasa Efectiva Mensual. Tasa Efectiva Anual	36
CAPÍTULO 3. OPERACIONES SIMPLES. CAPITALIZACIÓN CON FRECUENCIA DISTINTA DE UNO	39
1. Introducción	39
2. Capitalización a tasas de interés periódicas efectivas (régimen compuesto)	40
2.1. A tasas variables	40
2.2. A tasas constantes	41
3. Capitalización a tasas de interés periódicas simples (régimen simple)	43

3.1. A tasas variables	43
3.2. A tasas constantes	45
4. Los intereses periódicos y los rendimientos efectivos en los regímenes de capitalización compuesta y de capitalización simple	48
4.1. Intereses periódicos (variación absoluta)	48
4.2. Rendimiento efectivo periódico (variación relativa)	48
5. Las tasas de interés proporcionales y las tasas de interés equivalentes en el régimen simple de capitalización	51
6. Las tasas de interés proporcionales y las tasas de interés equivalentes en el régimen compuesto de capitalización	54
7. Tasa media efectiva de interés	58
8. Convenciones sobre períodos fraccionarios de tiempo	60
9. Relación entre tasa efectiva anual de interés y tasa nominal anual vencida	62
CAPÍTULO 4. OPERACIONES SIMPLES. DESCUENTO CON FRECUENCIA DISTINTA DE UNO	67
1. Introducción	67
2. Descuento a tasas de descuento periódicas efectivas (régimen de descuento comercial compuesto)	68
3. Descuento a tasas de descuento periódicas simples (régimen de descuento comercial simple)	71
4. Las tasas de descuento proporcionales y las tasas de descuento equivalentes en el régimen simple de descuento	74
5. Las tasas de descuento proporcionales y las tasas de descuento equivalentes en el régimen compuesto de descuento	75
6. El descuento comercial y el descuento racional	77
6.1. En el régimen compuesto	77
6.2. En el régimen simple	79
7. Casos	80
CAPÍTULO 5. CAPITALIZACIÓN Y DESCUENTO EN EL CAMPO CONTINUO	85
1. Introducción	85
2. La variación relativa media: tasa instantánea de interés	87
3. Equivalencia entre tasa efectiva y tasa instantánea de interés	87
4. Variación relativa media: la tasa instantánea de descuento	89
5. Equivalencia entre tasa efectiva y tasa instantánea de descuento	90
6. Determinación de capital final con tasa instantánea de interés	91
7. Determinación del capital actual con tasas instantáneas	93

CAPÍTULO 6. OPERACIONES FINANCIERAS SIMPLES EN UN MARCO	
DE INESTABILIDAD DE PRECIOS	95
1. Introducción	95
2. Estabilidad e inestabilidad de precios	96
3. Tasa de variación de precios. Factor de corrección. Número Índice.....	97
4. Tasa de interés y tasa de inflación. Rendimiento aparente y rendimiento real	101
5. Coeficiente de Estabilización de Referencia (CER)	105
CAPÍTULO 7. EL TRATAMIENTO DE LOS GASTOS EN OPERACIONES	
FINANCIERAS SIMPLES	109
1. Introducción.....	109
2. En las operaciones de inversión. La tasa interna de retorno (TIR)	109
3. En operaciones de financiamiento. El costo financiero total (CFT)	112
4. Tasa interna de retorno en moneda homogénea y heterogénea	114
CAPÍTULO 8. OPERACIONES COMPLEJAS. VALOR DE UN CONJUNTO DE	
CAPITALES	119
1. Introducción.....	119
2. Valor de un conjunto de capitales	120
2.1. A tasas de interés efectivas constantes	121
2.2. A tasas efectivas de descuento constantes	123
2.3. A tasas de interés simple constantes	123
2.4. A tasas de descuento simple constantes	124
3. Desplazamiento del valor del conjunto.....	124
4. Casos especiales: cajas de ahorro	126
5. Vencimiento común y vencimiento medio	129
6. Valor actual neto (VAN)	131
7. Cálculo de la Tasa Interna de Retorno (TIR)	134
8. Costo Financiero Total (CFT)	140
CAPÍTULO 9. RENTAS	
1. Introducción.....	145
2. Concepto. Elementos. El valor de una renta en un momento del tiempo	146
3. Rentas anticipadas, constantes y temporales	148
3.1. Según la cantidad de capitales (términos) de la renta	148
3.2. Según su vinculación con hechos aleatorios.....	149
3.3. Según la cuantía de los capitales.....	149
3.4. Según el momento en que resulta exigible el capital	150

3.5. Según la relación que existe entre el momento de inicio de la renta y el momento de valoración de la misma	151
3.6. Según la ley financiera utilizada para la valoración	152
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	152
4. Rentas constantes y temporales	153
4.1. Rentas inmediatas y vencidas. Valor actual	153
4.2. Rentas inmediatas y vencidas. Valor final	158
4.3. Rentas inmediatas y adelantadas. Valor actual	162
4.4. Rentas inmediatas y adelantadas. Valor final	164
4.5. Rentas diferidas y vencidas. Valor actual	165
4.6. Rentas diferidas y adelantadas. Valor actual	166
4.7. Rentas anticipadas y vencidas. Valor actual	168
4.8. Rentas anticipadas y adelantadas. Valor actual	169
5. Rentas constantes y perpetuas	173
5.1. Rentas perpetuas, inmediatas y vencidas. Valor actual	173
5.2. Rentas perpetuas, inmediatas y adelantadas. Valor actual	175
5.3. Rentas diferidas y vencidas. Valor actual	176
5.4. Rentas diferidas y adelantadas. Valor actual	176
5.5. Rentas anticipadas y vencidas. Valor actual	176
5.6. Rentas anticipadas y adelantadas. Valor actual	176
6. Rentas variables y temporales	177
6.1. Variables en progresión geométrica. Inmediatas, vencidas. Valor actual	178
6.2. Variables en progresión geométrica. Inmediatas, vencidas. Valor final	182
6.3. Variables en progresión geométrica. Inmediatas, adelantadas. Valor actual	183
6.4. Variables en progresión geométrica. Inmediatas, adelantadas. Valor final	183
6.5. Variables en progresión geométrica. Diferidas, vencidas. Valor actual	183
6.6. Variables en progresión geométrica. Diferidas, adelantadas. Valor actual	184
6.7. Variables en progresión geométrica. Anticipadas, vencidas. Valor actual	184
6.8. Variables en progresión geométrica. Anticipadas, adelantadas. Valor actual	184
6.9. Variables en progresión aritmética. Inmediatas, vencidas. Valor actual	185
6.10. Variables en progresión aritmética. Inmediatas, vencidas. Valor final	189
6.11. Variables en progresión aritmética. Inmediatas, adelantadas. Valor actual	190
6.12. Variables en progresión aritmética. Inmediatas, adelantadas. Valor final	190
6.13. Variables en progresión aritmética. Diferidas y anticipadas	190
7. Rentas variables y perpetuas	191
7.1. Variables en progresión geométrica. Inmediatas, vencidas y adelantadas	192

7.2. Variables en progresión geométrica. Diferidas, vencidas y adelantadas	193
7.3. Variables en progresión aritmética. Inmediatas y vencidas	194
8. Problemas combinados	196
CAPÍTULO 10. PRÉSTAMOS	201
1. Concepto y clasificación	201
2. Préstamos de reembolso único con pago acumulado de intereses	202
2.1. Reconstrucción del capital	203
2.2. Cancelación anticipada	206
2.3. Reembolso parcial	207
2.4. Valor de cesión	209
3. Préstamos de reembolso único con pago periódico de intereses	210
3.1. Reconstrucción del capital	211
3.2. Cancelación anticipada	212
3.3. Reembolso parcial	213
3.4. Valor de cesión	214
3.5. Los cargos por cancelaciones anticipadas. El CFT para el deudor	215
3.6. Cláusulas de ajuste	217
4. Sistema francés de amortización (amortización progresiva de capital e intereses sobre saldos)	217
4.1. A tasa constante. Cuadro de evolución. Elementos	218
4.2. Sistema francés a tasa variable	223
4.3. Sistema francés con cláusula de ajuste	225
4.4. Sistema francés con plazo de gracia	227
4.5. Sistema francés con gastos adicionales. Determinación del CFT	228
4.6. Casos especiales: con cuotas variables	231
5. Sistema alemán de amortización (amortización constante de capital e intereses sobre saldos)	232
5.1. A tasa constante. Cuadro de evolución. Elementos	233
5.2. Sistema alemán a tasa variable	237
5.3. Sistema alemán con cláusula de ajuste	238
5.4. Con gastos adicionales. Determinación del CFT	240
6. Sistema americano	243
6.1. Determinación de la tasa de interés efectiva implícita	245
7. Préstamo a tasa directa	246
7.1. Cuadro de evolución	246
7.2. Determinación de la tasa de interés efectiva implícita	247
8. Casos combinados	249

CAPÍTULO 11. EMPRÉSTITOS	255
1. Concepto y clasificación	255
2. Elementos y simbología.....	256
3. Valor de cesión de un título	259
4. Valor técnico. Valor de mercado. Valor paridad	259
5. Empréstitos con títulos de vida cierta	261
5.1. Empréstitos con reembolso único y pago acumulado de intereses	261
5.2. Empréstitos con reembolso único y pago periódico de intereses	265
5.3. Empréstitos con reembolso fraccionado de parte de su valor nominal	269
5.4. Empréstitos con plazo de gracia	274
6. Empréstitos de vida aleatoria	275
6.1. Empréstitos con rescate de un número constante de títulos emitidos	275
6.2. Empréstito normal	277
6.3. Métodos para determinar la vida restante del título	280
 CAPÍTULO 12. NOCIONES DE CÁLCULO ACTUARIAL	 283
1. Introducción	283
2. Las tablas de mortalidad	284
2.1. Funciones biométricas fundamentales	285
2.2. Valores de conmutación	287
3. Primas y premios	288
4. Seguro de vida. Capital diferido	289
5. Rentas vitalicias. Introducción. Clasificación general	290
5.1. Rentas vitalicias completas e inmediatas	291
5.2. Rentas vitalicias completas y diferidas	293
5.3. Rentas vitalicias incompletas e inmediatas	294
5.4. Rentas vitalicias incompletas y diferidas	296
6. Seguros sobre la muerte	297
6.1. Completos o enteros e inmediatos	298
6.2. Completos o enteros y diferidos	299
6.3. Temporales	300
7. Seguros mixtos: ordinario y de capital doblado	302
8. Primas naturales y primas niveladas	303
 RESPUESTAS A LOS PLANTEOS	 307
BIBLIOGRAFÍA	309
AUTOR	310