

WUOLAH



Vezza

www.wuolah.com/student/Vezza



8582

diapositivas tema 1 iof.pdf

Temario diapositivas



1º Introducción a las Operaciones Financieras



Grado en Administración y Dirección de Empresas



**Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales
Universidad de Granada**



Descarga la APP de Wuolah.

Ya disponible para el móvil y la tablet.



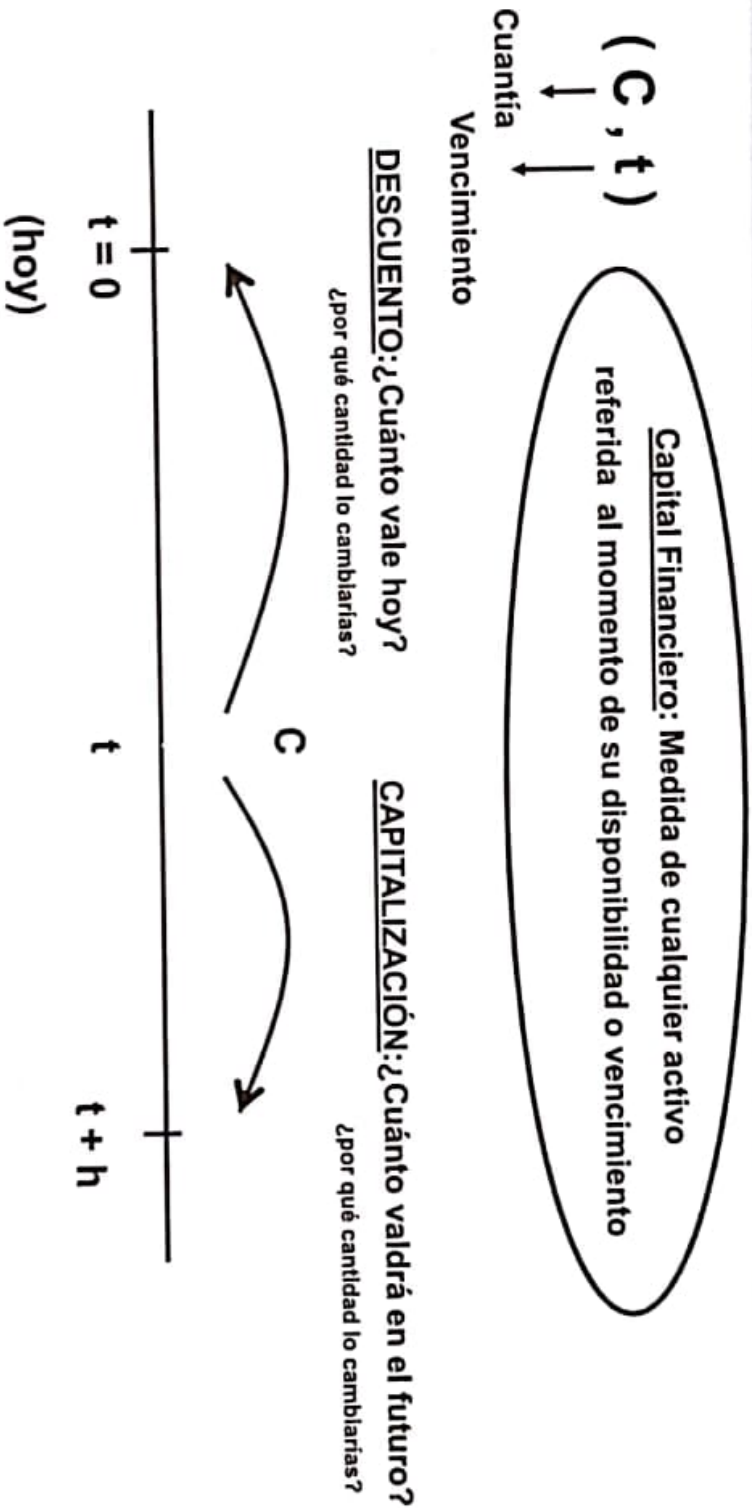


**KEEP
CALM
AND
ESTUDIA
UN POQUITO**

TEMA 1: CONCEPTOS BÁSICOS.

1. **Capital Financiero.**
2. **Ley Financiera. Propiedades.**
3. **Operación Financiera.**
4. **Reserva matemática o saldo financiero.**
5. **Características comerciales, tantos efectivos y TAE.**
6. **Cómo se forman los tipos de interés aplicables en una operación.
EI EURIBOR.**

1. CAPITAL FINANCIERO Y LEY FINANCIERA



LEY FINANCIERA:

Fórmula que permite calcular el valor de un capital financiero en otro tiempo para poder intercambiarlos. Para ello se acumulan o se descuentan intereses: intereses simples, compuestos y continuos. Estos intereses compensarán por el tiempo que media en este intercambio y por el riesgo de contrapartida.

2. LEYES FINANCIERAS: PROPIEDADES.

LEY FINANCIERA: $L(C, t; p)$ → Fórmula que evalúa un capital financiero (C, t) en p

PROPIEDADES COMUNES A TODAS LAS LEYES FINANCIERAS:

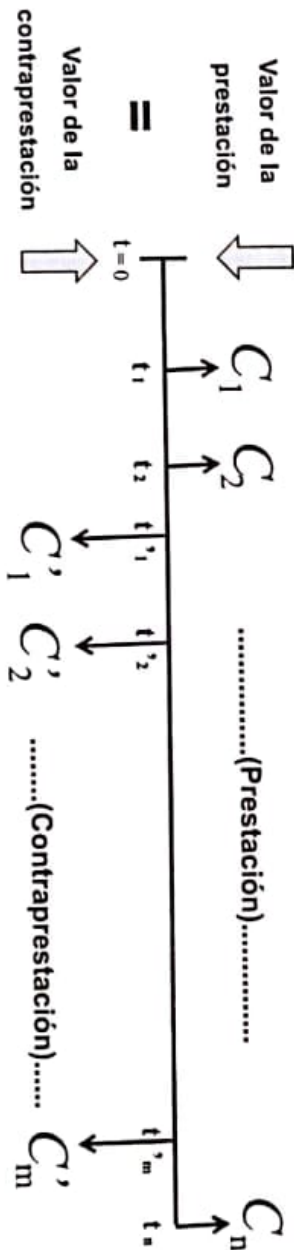
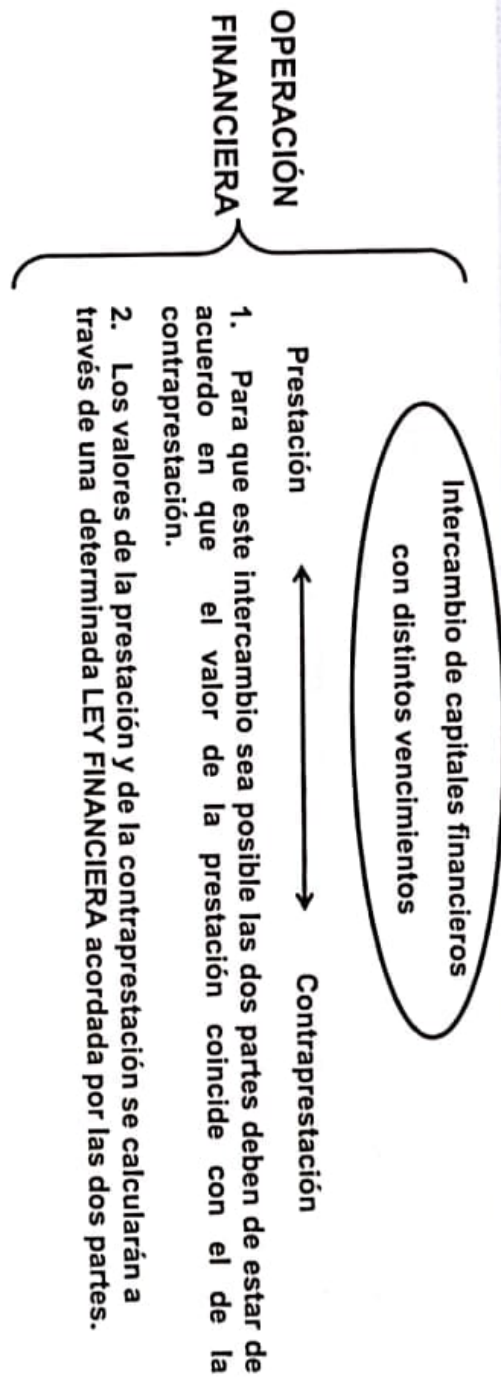
1. Los intereses que se acumulen o se descuenten deben de ser proporcionales a la cuantía
 $(L(C, t; p) = C \cdot L(1, t; p))$ es decir, L es homogénea de grado 1 en la cuantía
2. Los intereses que se acumulen o se descuenten dependerán de la amplitud del intervalo de capitalización o de descuento. Cuanto mayor sea esta amplitud, mayores serán los intereses que debemos de acumular o descontar.
 $(L(C, t; p))$ debe ser creciente respecto a p y decreciente respecto a t
3. Después de acumular o descontar intereses nos debe de quedar siempre una cuantía positiva.
 $(L(C, t; p))$ debe ser positiva
4. Para amplitudes de tiempo distintas pero muy próximas los intereses a acumular o descontar también deben de ser muy parecidos
 $(L(C, t; p))$ debe ser continua en t y en p



Descarga la APP de Wuolah.
Ya disponible para el móvil y la tablet.



3. OPERACIÓN FINANCIERA

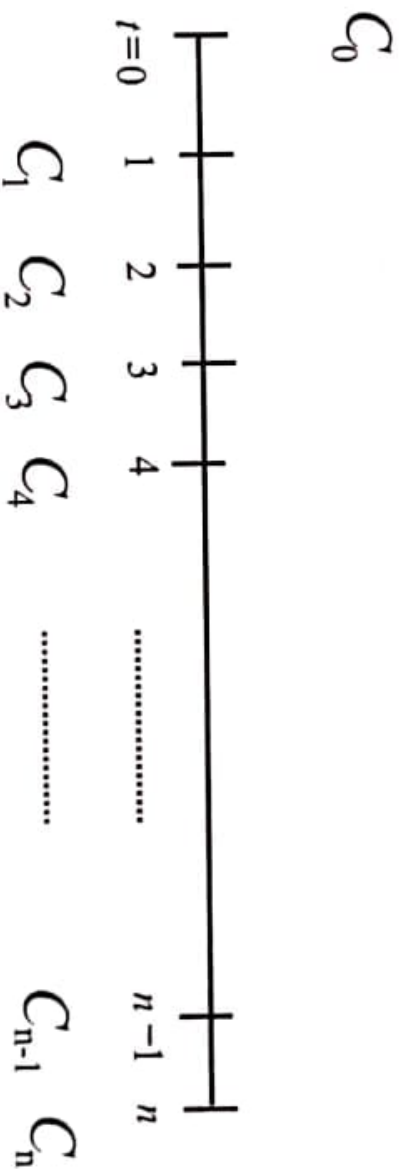
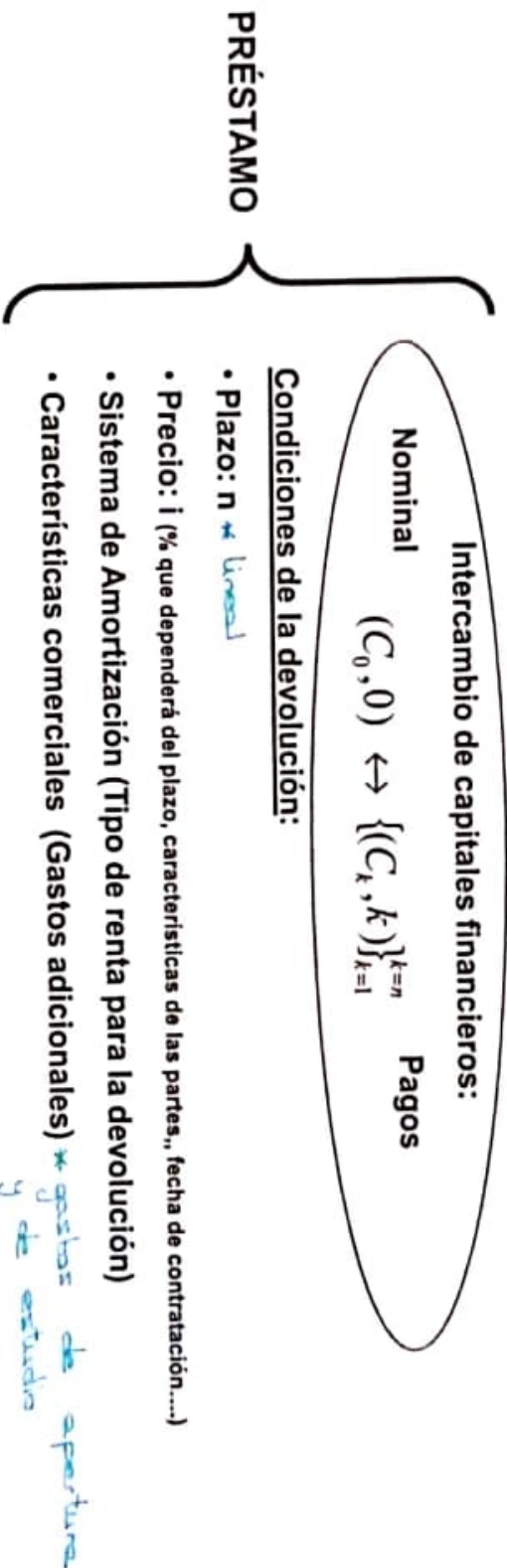


3. CLASES DE OPERACIONES FINANCIERAS

1. Observando la naturaleza de los capitales que intervienen en ella:
 - Ciertas: Préstamo a tipo fijo, descuento de una letra → Valoración financiera
 - Aleatorias: Préstamo a tipo variable, seguro de vida..... → Valoración actuarial
2. Observando la duración de la operación
 - Operaciones a Corto Plazo (hasta 1 año) → Leyes Simples
 - Operaciones a Medio y a Largo Plazo → Leyes Compuestas
3. Observando la situación crediticia
 - Crédito unilateral: Cuando la prestación mantiene su posición acreedora a lo largo de toda la operación. Ej.: Préstamo.
 - Rédito recíproco: Cuando la contraprestación pasa a ser acreedora en algún momento de la operación Ej.: Cuenta corriente

También se suele hablar de operaciones de inversión o de financiación, operaciones bancarias, operaciones simples o compuestas.....

3. OPERACIONES FINANCIERAS-EJEMPLOS: Préstamo.

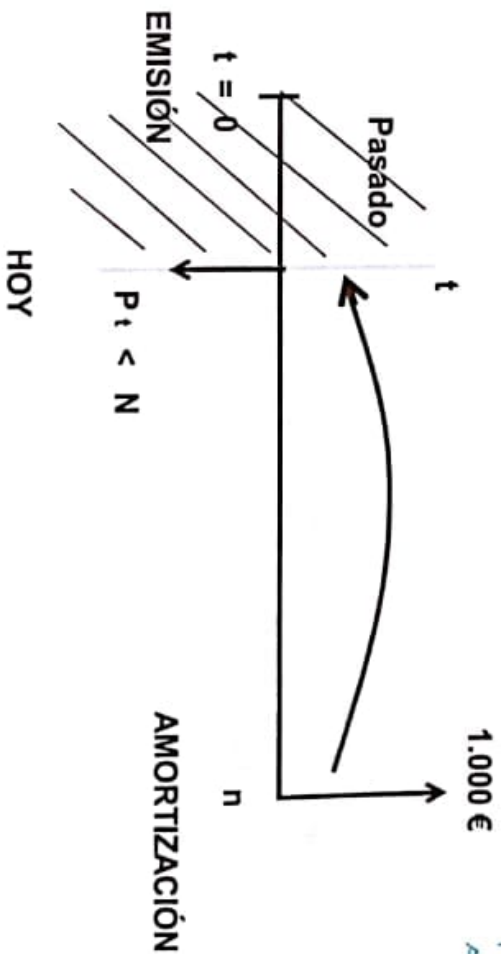


3. OPERACIONES FINANCIERAS-EJEMPLOS: Compra de una Letra del Tesoro

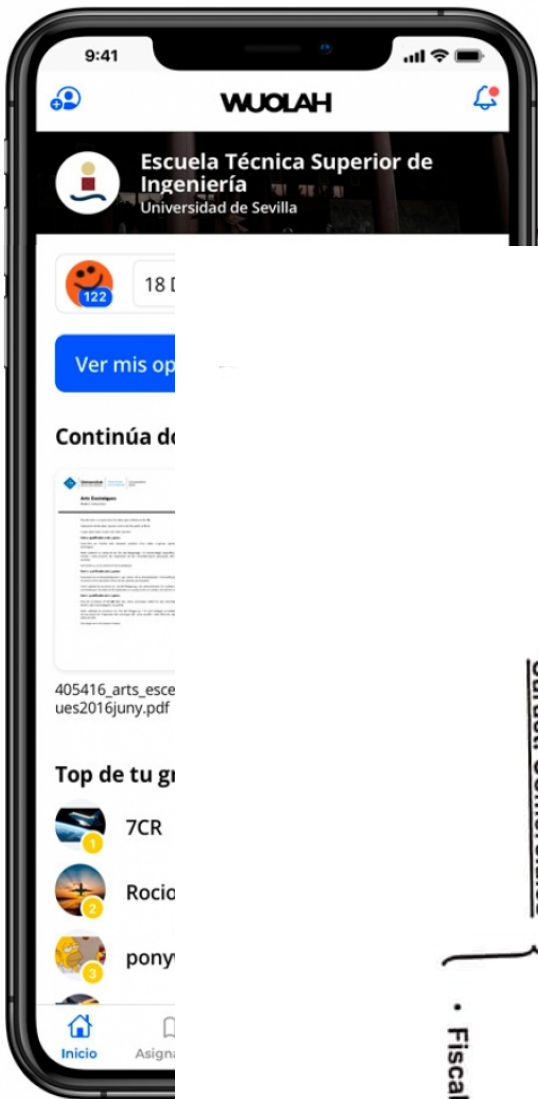
Características de la Letra del Tesoro:

- Nominal de la Letra : 1.000€
- Vencimiento de la Letra : n días desde su emisión ($t = 0$).

* emisión al descuento,
pagamos 900€ lo que
en 5 años equivaldrá a
1000€



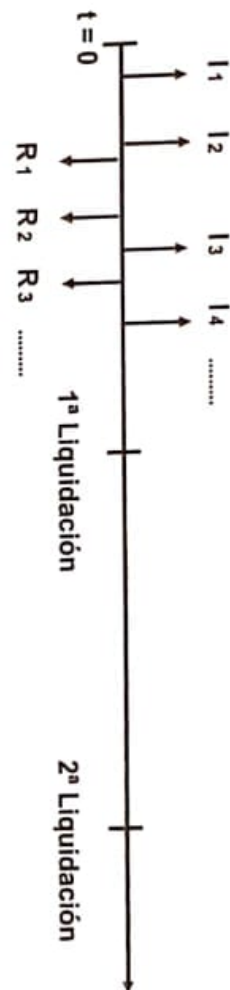
* carencia únicamente
pagamos intereses. NO
amortización



Descarga la APP de Wuolah.
Ya disponible para el móvil y la tablet.



3. OPERACIONES FINANCIERAS-EJEMPLOS: Cuenta corriente.



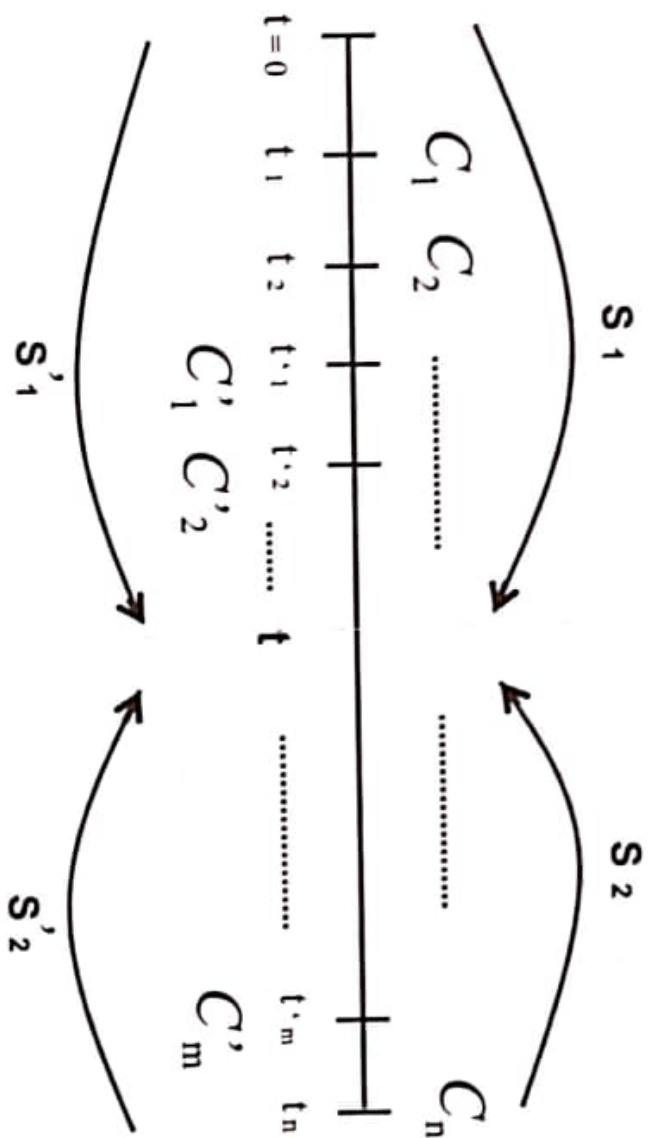
Condiciones:

- Remuneración.
 - Periodos de liquidación de intereses.
 - Tipo de Interés: Acreedor (i_a)
 - Deudor (i_d)
 - Condiciones para la liquidación
- Servicios: domiciliación de nóminas, recibos.....

Caract. Comerciales

- Financieras: Comisiones: mantenimiento, administración, apunte, descubierto.....
- Fiscales: Retención y tributación al 18%

4. RESERVA MATEMÁTICA O SALDO FINANCIERO



$$R_t = S_1 - S'_1 = S'_2 - S_2$$

Reserva Matemática o Saldo Financiero en el tiempo t es el capital que mide la diferencia entre los compromisos ya cumplidos en t , y por tanto los que faltan por cumplir \longrightarrow Cancelación anticipada

5. CARACTERÍSTICAS COMERCIALES: Tantos efectivos y TAE.

Características comerciales: Capitales financieros adicionales que surgen en una operación financiera (comisiones, impuestos, intervención, seguros.....)



- **Tanto efectivo antes de impuestos (Coste o Rentabilidad efectivos):** Tipo de interés compuesto que se obtiene al igualar el valor de la prestación con el de la contraprestación incluyendo las características comerciales financieras.
- **Tanto efectivo después de impuestos (Coste o Rentabilidad financiero-fiscal):** Tipo de interés compuesto que se obtiene al igualar el valor de la prestación con el de la contraprestación incluyendo las características comerciales financieras y fiscales.
- **Tasa Anual Equivalente:** Tipo de interés compuesto que se obtiene al igualar el valor de la prestación con el de la contraprestación incluyendo algunas características comerciales financieras (Circular 8/1990 BE). Obligatorio cuando una de las partes es una Entidad Financiera.

5. Cómo se forman los tipos de interés. El EURIBOR.

i (%) : "Precio" que se fija en cada operación.

Compensa por:

$\left\{ \begin{array}{l} \text{El cambio de valor en el tiempo} \\ \text{El riesgo de contrapartida} \end{array} \right. \longrightarrow \text{Varía de una operación a otra}$

$$i_{\text{operación}} = i_{\text{libre de riesgo}} + P_{\text{prima de riesgo}}$$

Tipo de interés fijado para operaciones seguras

Ej.: Operaciones Bancarias: $i_a > i_p$

le
STECO = 60.000
- comisiones y gastos
Σ PAGOS = 60.000 + INT

El Gobierno no se queda al margen de transacciones entre particulares en una transacción al prestador de las establecer el mínimo porcentaje establecido por el Gobierno. En 2012 un 4% tipo de INTERÉS LEGAL DEL DINERO

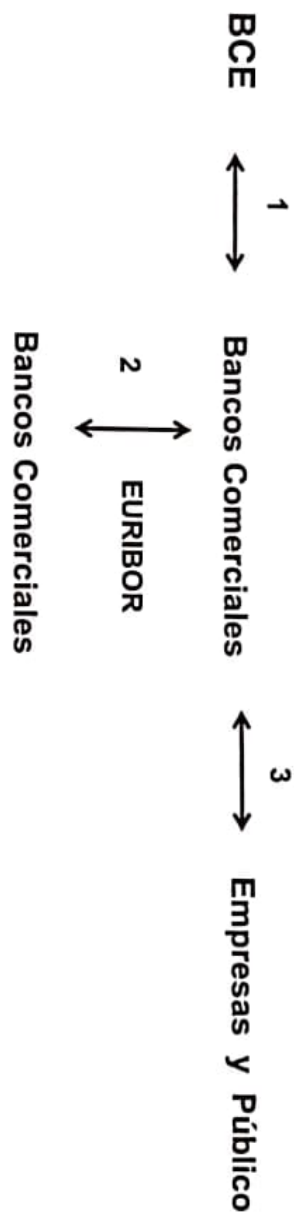
TIPO DE INTERÉS NOMINAL
 i
TIPO DE INTERÉS REAL (comisiones + otros gastos)



Descarga la APP de Wuolah.
Ya disponible para el móvil y la tablet.



5. Cómo se forman los tipos de interés. El EURIBOR.



1. El BCE fija los tipos básicos para la eurozona, uno de los mecanismos usados por las autoridades monetarias para conseguir sus objetivos de Política Monetaria
2. EURIBOR (European Interbank Offered Rate) : Tipo de interés promedio al que las entidades financieras se prestan dinero en el mercado interbancario. Se calcula, diariamente, a distintos plazos.
3. Las Entidades fijan los tipos de interés en sus operaciones activas (Préstamos) y en sus operaciones pasivas (Depósitos)