

# WUOLAH



Vezsa

[www.wuolah.com/student/Vezsa](http://www.wuolah.com/student/Vezsa)



8592

## diapositivas tema 3 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.





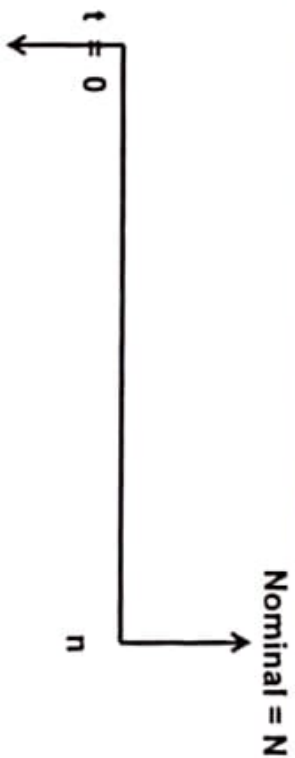
**KEEP  
CALM  
AND  
ESTUDIA  
UN POQUITO**

## **TEMA 3: OPERACIONES A CORTO PLAZO.**

- 3.1 Descuento de efectos comerciales.
- 3.2 Liquidación de cuentas corrientes de ahorro.
- 3.3 Liquidación de cuentas corrientes de crédito.
- 3.4 Operaciones de mercado:
  - 3.4.1 Compra-venta al contado.
  - 3.4.2 Compra-venta a plazo.
  - 3.4.3 Operaciones con pacto de recompra (REPO).

# 1. DESCUENTO DE EFECTOS COMERCIALES

## Descuento de efectos comerciales:



- |             |                               |
|-------------|-------------------------------|
| Nominal     | N                             |
| - Intereses | - $N \cdot d \cdot (n / 360)$ |
| - Gastos    | - $g \cdot N$                 |
| - Impuestos | - $T$                         |

---

Líquido = L

TANTOS EFECTIVOS  
(Equivalencia)

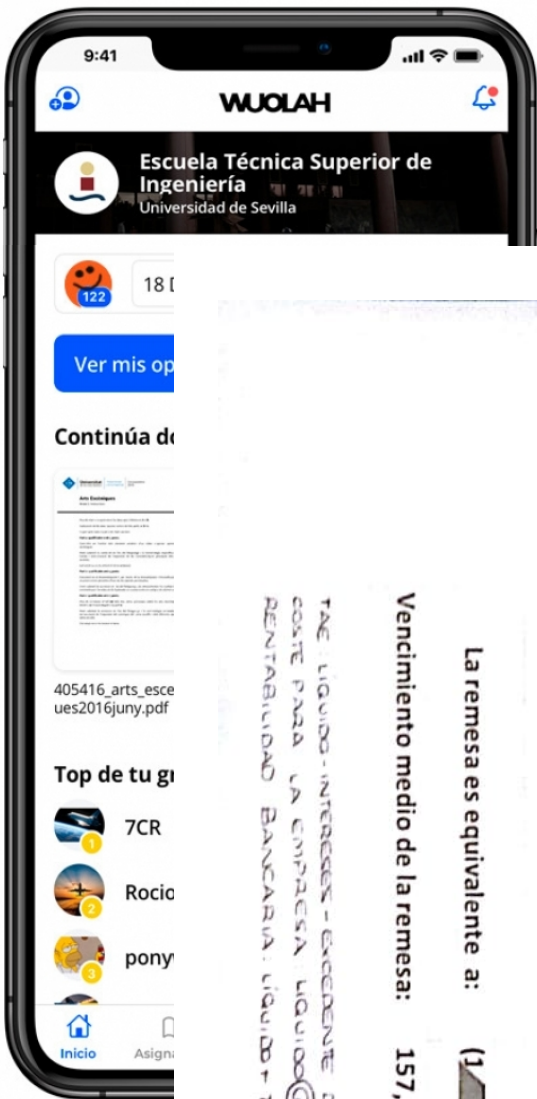
- Rentab. para el banco: se incluyen todos los gastos, no los impuestos.
- Coste para la Empresa: se incluye todo (gastos e impuestos)
- TAE: se incluyen sólo los gastos que exceden al mínimo

### 3. DESCUENTO COMERCIAL. LÍNEAS DE DESCUENTO

Nominal	Tímbre
Hasta 24,04 €	0,06 €
24,05 a 48,08 €	0,12 €
48,09 a 90,15 €	0,24 €
90,16 a 180,30 €	0,48 €
180,31 a 360,61 €	0,96 €
360,62 a 751,27 €	1,98 €
751,28 a 1.502,53 €	4,21 €
502,54 a 3.005,06 €	8,41 €
3.005,7 a 6.010,12 €	16,83 €
6.010,13 a 12.020,24 €	33,66 €
12.020,25 a 24.040,48 €	67,31 €
24.040,49 a 48.080,97 €	134,63 €
48.080,98 a 96.161,94 €	269,25 €
96.161,95 a 192.323,87 €	538,51 €
Más de 192.323,87 €	0,018 € por cada 6,01€ o fracción

**Para vencimientos superiores a seis meses se ha de doblar el nominal para el cálculo de la cuota impositiva.**





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



## 1. DESCUENTO DE EFECTOS COMERCIALES

Tanto de descuento (360) = 7,50%

Comisión = 0,40%

Mínimo = 1,00 €

HOY 15/10/2009 cierta empresa manda a descontar 3 efectos (remesa de efectos)

(100€ , 4/12/2009) (300€ , 12/2/2010) (1.000€ , 13/4/2010)

Nominal	Vencim.	Días	Inter.	Comis.	IAJD	Líquido	TAE	coste Emprentab.	Banc
100,00	04/12/2009	50	1,04	1,00 €	0,48	97,48	7,83%	20,19%	16,01%
300,00	12/02/2010	120	7,50	1,20 €	0,96	290,34	8,11%	10,32%	9,23%
1.000,00	13/04/2010	180	37,50	4,00 €	4,21	954,29	8,62%	9,81%	8,85%
1.400,00						1.342,11			

La remesa es equivalente a: (1,86 días)

Vencimiento medio de la remesa: 157,86 Tantos para la remesa: 8,51% 10,11% 9,06%

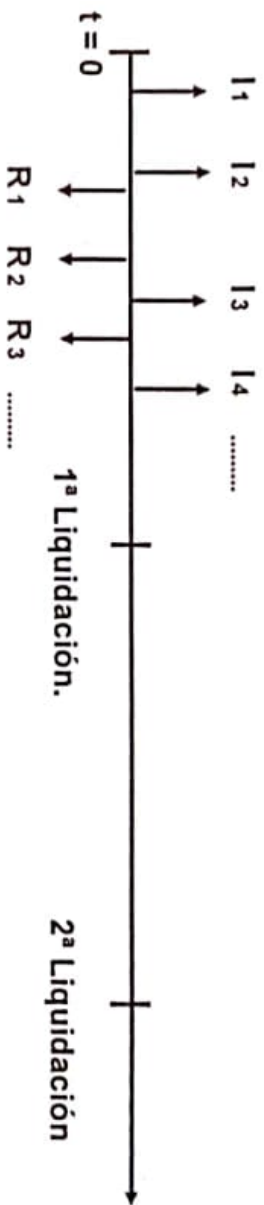
TAE LÍQUIDO - INTERESES - EXCEDENTE DE COMISIÓN  
COSTE PARA LA EMPRESA LÍQUIDO  
RENTABILIDAD BANCARIA: LÍQUIDO + TIMBRE

4

WUOLAH

Scanned by CamScanner

## 2. LIQUIDACIÓN DE CUENTAS CORRIENTES DE AHORRO



### Condiciones:

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

### Caract. Comerciales

- Financieras: Comisiones: mantenimiento, administración, apunte, descubierto.....
- Fiscales: Retención y tributación al 21%

## 2. LIQUIDACIÓN DE CUENTAS CORRIENTES DE AHORRO

### Liquidación de una cuenta corriente (Método Hamburgués)

Apertura: 31/diciembre 2008

Liquidaciones trimestrales

$i_a$  (365) = 1%

$i_d$  (360) = 9%

Mantenimiento: 6€/ trimestre

Descubierto: 1,5%

(Mayor descubierto contable)

Mínimo: 10€

Retención: 18%

Fecha	Movimiento	Saldo	Días	NCSA	NCSB
31-dic-08	Saldo anterior	0,00	1	0	
1-ene-09	2.000,00	2.000,00	11	22.000	
12-ene-09	3.500,00	5.500,00	22	121.000	
3-feb-09	5.600,00	11.100,00	12	133.200	
15-feb-09	-15.000,00	-3.900,00	30		117.000
17-mar-09	6.900,00	3.000,00	14	42.000	
31-mar-09		3.000,00	90	318.200	117.000

Intereses:		Saldos Medios:	
$i_a = 8,72 \text{ €}$		$SMA = 3.535,56 \text{ €}$	
$i_d = 29,25 \text{ €}$		$SMD = 1.300,00 \text{ €}$	

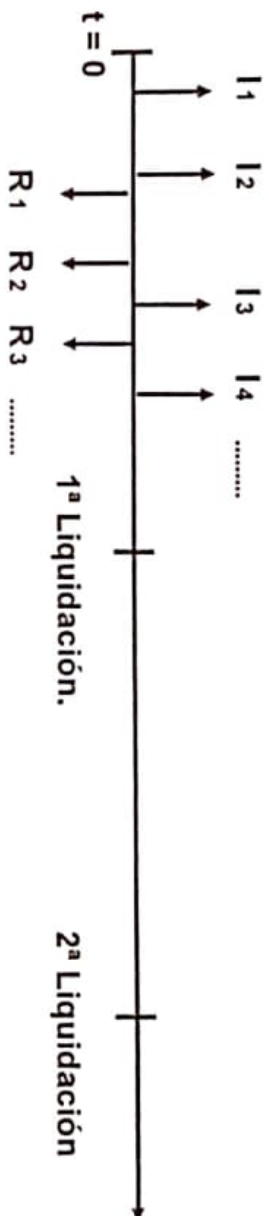
Retención:			
$R = 1,57 \text{ €}$		$S_{31/3/2009} = 2.913,40 \text{ €}$	

Comisiones::			
Mantenimiento	6,00 €		
Descubierto	58,50 €		



### 3. LIQUIDACIÓN DE CUENTAS CORRIENTES DE CRÉDITO



- Se establecen límites para la financiación: Cuantía ( $L$ ) y Plazo.

#### Condiciones:

- Remuneración.

Periodos de liquidación de intereses.

Tipo de Interés: Acreedor ( $i_a$ )

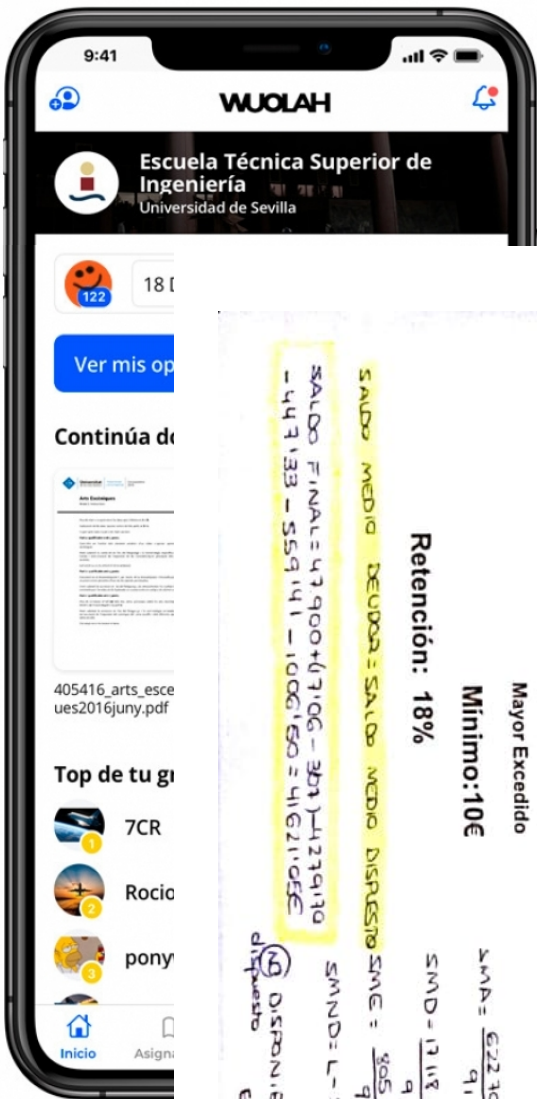
Deudor ( $i_d$ )

Excedido ( $i_e$ )

#### Caract. Comerciales

- Financieras: Comisiones de apertura ( $\%$  sobre  $L$ ), disponibilidad ( $\%$  sobre  $SMND = L - SMD$ ) y excedido. ( $\%$  sobre mayor excedido).
- Fiscales: Retención y tributación al 21%

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



### 3. LIQUIDACIÓN DE CUENTAS CORRIENTES DE CRÉDITO

Liquidación de una cuenta corriente de Crédito (Método Hamburgués)

Apertura: 31/12/ 2008

LÍMITE = 300.000

Liquidaciones trimestrales

$i_a$  (365) = 1%

$i_d$  (360) = 9%

$i_e$  (360) = 20%

Apertura: 1% (Límite)

Disponibilidad: 0,5%

SMND = L - SMD

Excedido: 1,5%

Mayor Excedido

Mínimo: 10€

Retención: 18%

SALDO MEDIO DEUDORA = SALDO MEDIO DISPUESTO SMC =

SALDO FINAL = 47.900 + (47.000 - 307) - 47.291,90 = 44.713,33

DISPONIBILIDAD = 0,5%  $\times$  44.713,32 = 559,41

EXCEDIDO = 1,5%  $\times$  67.100 = 1006,50

Fecha	Movimiento	Saldo	Días	NCSA	NCSD	NCSE
31-mar-09		-200.000,00	1			
1-abr-09	2.000,00	-198.000,00	11			
12-abr-09	-93.500,00	-291.500,00	21			
3-may-09	-75.600,00	-367.100,00	12			
15-may-09	215.000,00	-152.100,00	33			
17-jun-09	200.000,00	47.900,00	13			
30-jun-09		47.900,00	91	131,03	622,700	17.118,800
						805,200

Saldo Medios:

SMA = 6.842,86 €

SMD = 188.118,68 €

SME = 8.848,35 €

SMND = 111.881,32 €

Intereses:

$i_a$  = 17,06 €

$i_d$  = 4.279,70 €

$i_e$  = 447,33 €

Retención:

R = 3,07 €

S 30/6/2009 = 41.621,05 €

Comisiones:

Disponibilidad 559,41 €

Excedido 1.006,50 €

SMA =  $\frac{622.700}{91} = 6842,86$

$i_a = \frac{622.700 \times 0,01}{365} = 17,06$

$i_d = \frac{622.700 \times 0,09}{360} = 15,65$

Retención = 1,5%  $\times$  17.118,80 = 25,68

SMD =  $\frac{198.118,68}{91} = 2177,13$

$i_e = \frac{198.118,68 \times 0,20}{360} = 110,06$

+ costes

SME =  $\frac{805,20}{91} = 8,85$

$i_e = \frac{805,20 \times 0,20}{360} = 0,45$

8

SMND = L - SMD = 300.000 - 188.118,68 = 111.881,32

$i_e = \frac{111.881,32 \times 0,01}{365} = 0,31$

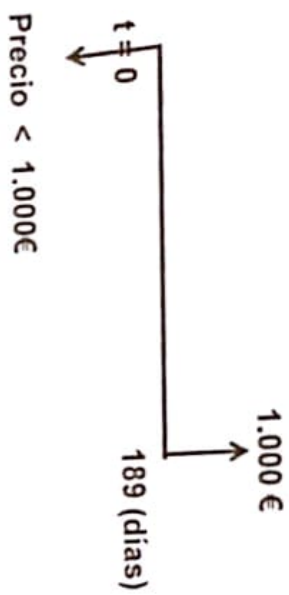
8

DISPONIBILIDAD = 0,5%  $\times$  44.713,32 = 559,41

EXCEDIDO = 1,5%  $\times$  67.100 = 1006,50

## 4.1 OPERACIONES DE MERCADO: COMPRA-VENTA AL CONTADO

### Compra de una LETRA DEL TESORO SUBASTA



$$996,61 = \frac{1.000}{1 + \frac{189}{360} i_{medio}} \Rightarrow i_{medio} = 0,648\%$$

$$996,50 = \frac{1.000}{1 + \frac{189}{360} i_{avg}} \Rightarrow i_{avg} = 0,670\%$$

Resultados de la última subasta de Letras del Tesoro a 6 meses

Fecha de la subasta: 13 de octubre de 2009

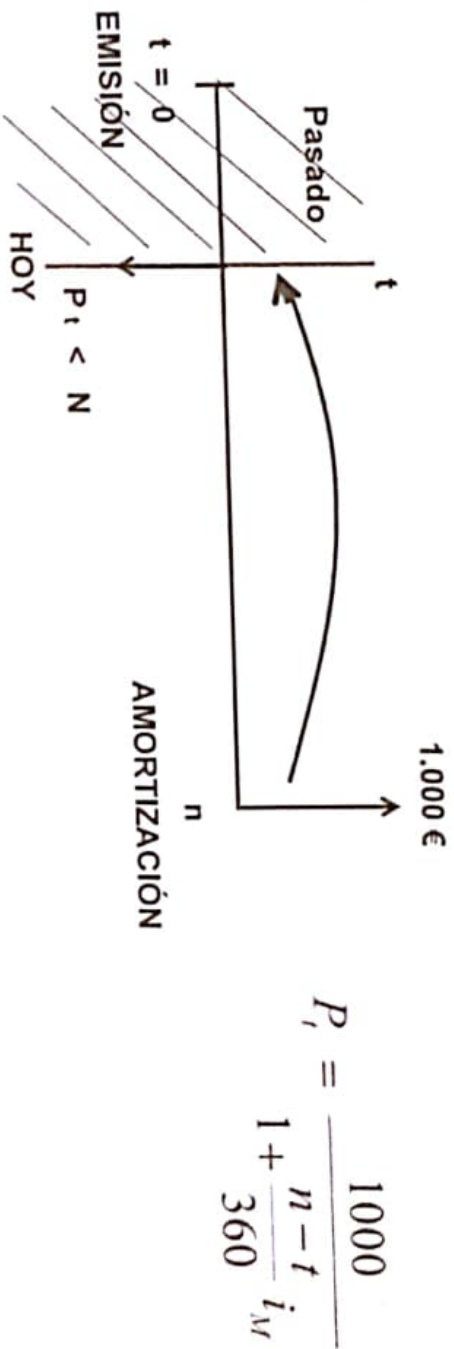
Fecha de vencimiento: 23 de abril de 2010 (importe en millones de Euros)

LETRAS A 6 MESES	
Fecha de liquidación	16-oct-09
Nominal solicitado	5.697,06
Nominal adjudicado	4.437,06
Nominal adjudicado (2ª vuelta)	296,92
Precio mínimo aceptado	99,650
Tipo de interés marginal	0,675
Precio medio	99,661
Tipo de interés medio	0,648
Adjudicado al marginal	840,05
1er precio no admitido	99,619
Volumen participando a ese precio	240,00
Peticiones no contempladas	8,36
Efectivo solicitado	5.677,12
Efectivo adjudicado	4.441,79
Efectivo adjudicado (2ª vuelta)	297,88
Porcentaje de provisión	
Ratio de cobertura	1,29
Análisis tipo marginal	6,450



## 4.1 OPERACIONES DE MERCADO: COMPRA-VENTA AL CONTADO

COMPRA AL CONTADO de una LETRA DEL TESORO EN EL MERCADO SECUNDARIO



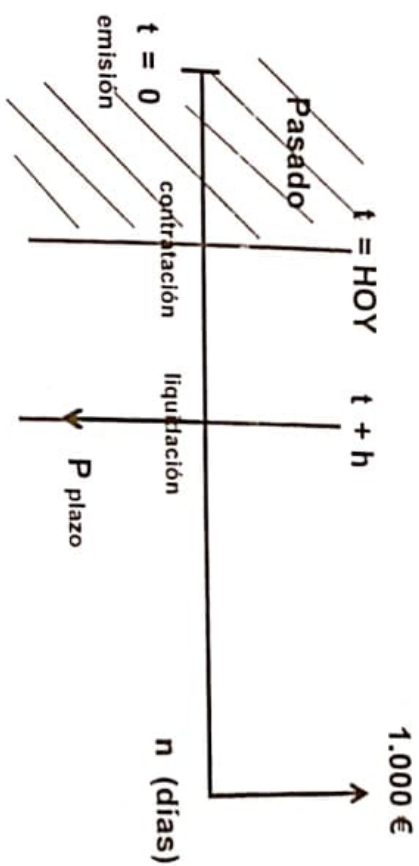
Ejemplo: Si la Letra del Tesoro a 189 días que se compró en subasta el 16 de octubre de 2009 al 99,661% se vende hoy, 15 de diciembre de 2009, al 99,765% se estará vendiendo con una rentabilidad del 0,657%.

$$997,65 = \frac{1000}{1 + \frac{129}{360} i_M} \Rightarrow i_M = 0,657\%$$

## 4.2 OPERACIONES DE MERCADO: COMPRA-VENTA A PLAZO

Operaciones a plazo: Los compromisos no se asumen de inmediato

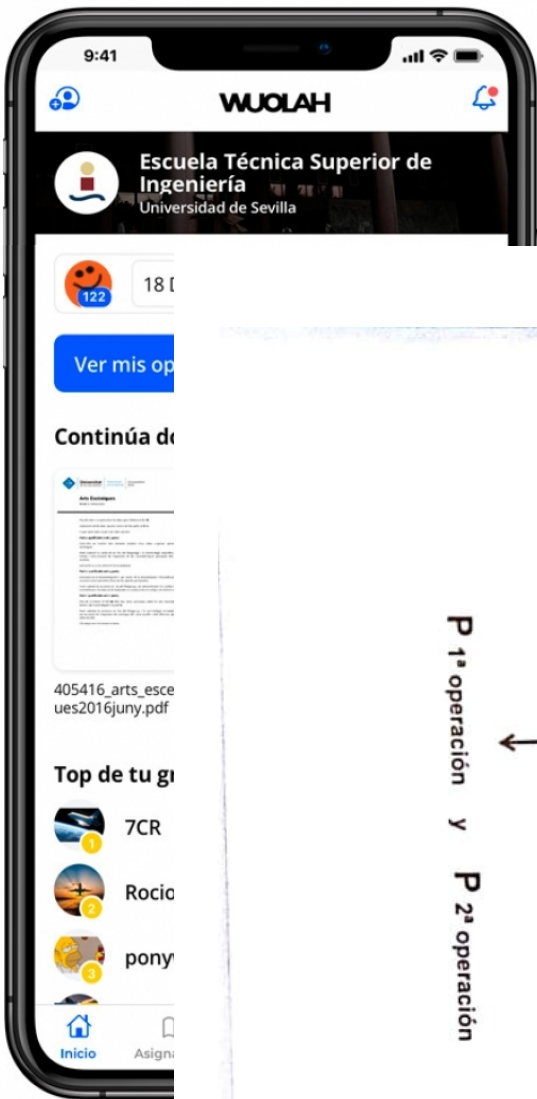
Compra a Plazo (h días)  
de una Letra del Tesoro



- La fecha de contratación,  $t = \text{hoy}$ , no coincide con la fecha de liquidación  $t + h$ .
- La liquidación puede hacerse por "entrega" o por "diferencias".

**Nota:** Estos *contratos a plazo* o *contratos forward* son los que darán lugar a los **Productos Derivados** (Futuros y Opciones).





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

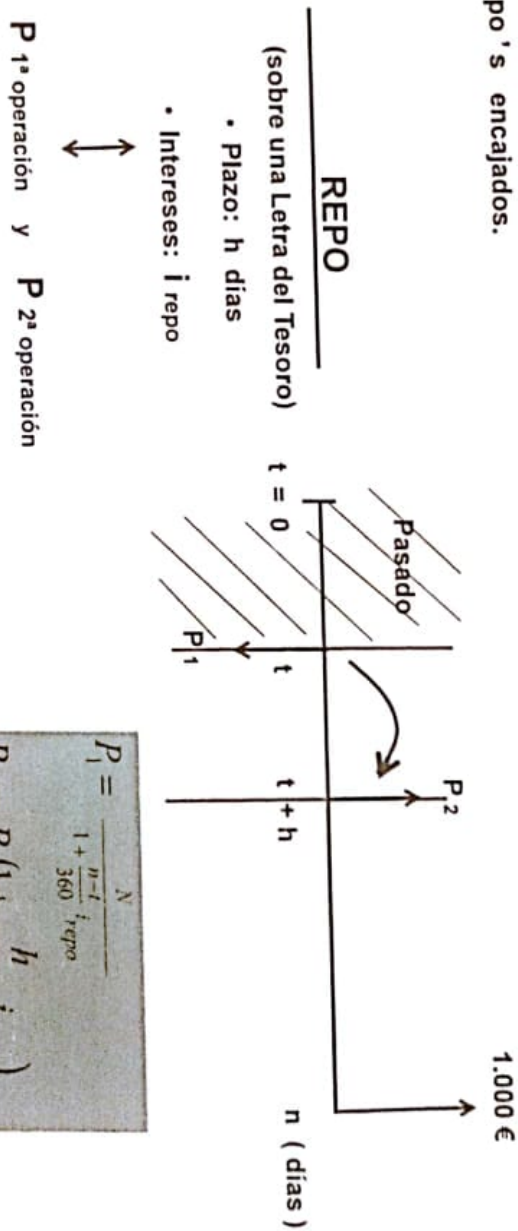


### 4.3. OPERACIONES CON PACTO DE RECOMPRA ( REPO )

Operación con pacto de recompra (REPO) sobre una LETRA DEL TESORO ( Adquisición temporal ):

Se contratan, a la vez , dos operaciones de signo contrario.

El comprador no tiene plena disponibilidad sobre los valores adquiridos, sólo puede realizar otros Repo 's encajados.

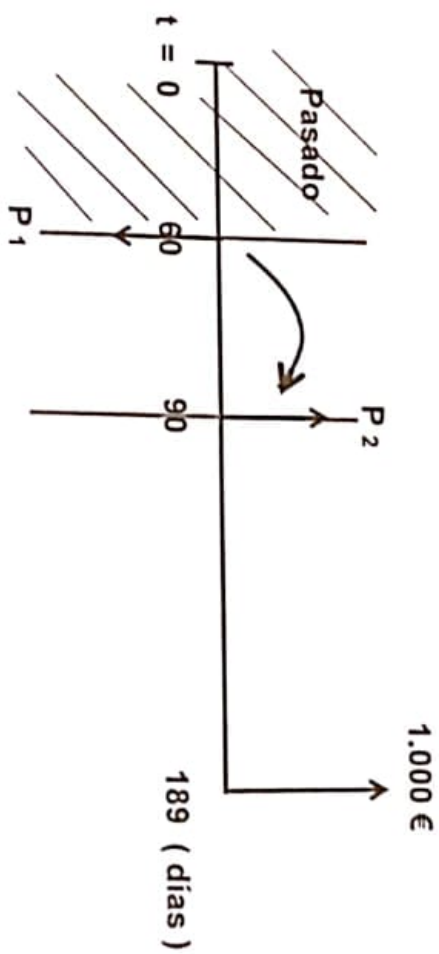


$$P_1 = \frac{N}{1 + \frac{n-t}{360} i_{repo}}$$

$$P_2 = P_1 \left( 1 + \frac{h}{360} i_{repo} \right)$$

### 4.3. OPERACIONES CON PACTO DE RECOMPRA ( REPO )

Ejemplo: Si sobre la Letra del Tesoro a 189 días que se compró en subasta el 15 de octubre de 2009 al 99,661% se contrata hoy, 15 de diciembre de 2009, una operación con pacto de recompra (REPO) a 30 días y al 0,545%



$$P_1 = \frac{1000}{1 + \frac{129}{360} 0,545\%} = 998,05$$

$$P_2 = 998,05 \left(1 + \frac{30}{360} 0,545\%\right) = 998,50$$