



LETICIA DIB

MATEMÁTICA FINANCIERA

APLICADA AL NEGOCIO BANCARIO



VAN

TNA

CFT

TIR

TEA

Matemática Financiera Aplicada al Negocio Bancario

Leticia Dib

Abril 2011

1ª edición – Buenos Aires – ZonaBancos.com - 2011

Copyright © 2011 - ZonaBancos.com

ZonaBancos.com es un producto de Financial Ventures S.A.

Carlos Pellegrini 465 Piso 9 Oficina 70
(C1009ABI) Ciudad Autónoma de Buenos Aires
República Argentina
info@zonabancos.com
www.zonabancos.com

Este libro no se podrá reproducir total o parcialmente por ningún método gráfico, electrónico, mecánico o cualquier otro, incluyendo sistemas de fotocopia y duplicación, registro magnetofónico o de alimentación de datos, sin expreso consentimiento de ZonaBancos.com, bajo riesgo de incurrir en infracción a las Leyes 11.723 y 25446 y de ser pasible de las penas allí contempladas.



Leticia Dib

Leticia Dib es Contadora Pública graduada en la Universidad Nacional del Nordeste.

Ha obtenido los títulos de Master en Finanzas en la Universidad Torcuato Di Tella y M.B.A en la Universidad de Palermo.

Actualmente es analista de operaciones en moneda doméstica en la Gerencia de Operaciones Monetarias del BCRA.

Se desempeñó durante cinco años en la Superintendencia de Entidades Financieras en el desarrollo de inspecciones a entidades financieras.

Profesora adjunta en la materia Elementos de Cálculo Universidad Argentina de la Empresa (UADE).

Fue instructora interna del B.C.R.A., docente de Administración Financiera en la FCE-UBA y de Matemática Financiera en la Universidad de Palermo y Universidad Caece.

Sumario

1.	EL VALOR DEL DINERO EN EL TIEMPO	6
1.1.	Tasa Activa – Tasa Pasiva Spread	8
2.	REGÍMENES PARA EL CÁLCULO DE INTERESES	12
2.1.	Interés Simple	12
2.2.	Interés Compuesto	15
3.	OPERACIONES DE DESCUENTO	19
3.1.	Descuento simple	19
3.2.	Descuento compuesto	21
3.3.	Relaciones entre Tasas Vencidas y Adelantadas	23
4.	TASAS DE INTERÉS	25
4.1.	Tasa Nominal Anual, Tasa Proporcional y Tasa Efectiva Anual	25
4.2.	Tasas equivalentes	27
4.3.	Tasa Efectiva Anual (TEA)	29
4.4.	Interés continuo	30
4.5.	Rendimiento efectivo de una operación	32
5.	TASAS DE DESCUENTO	35
5.1.	Tasa Nominal Anual Adelantada: (TNA)	35
5.2.	Tasas de descuento equivalentes	35
6.	TASAS DE INTERÉS EN UN CONTEXTO INFLACIONARIO	37
7.	RENTAS	40
7.1.	Valor final de una renta temporal adelantada inmediata	41
7.2.	Valor final renta temporal vencida inmediata	42
7.3.	Valor actual de una renta temporal vencida e inmediata	44
7.4.	Valor actual de una renta temporal adelantada e inmediata	45
7.5.	Perpetuidades	47
8.	SISTEMAS DE AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS	49
8.1.	Sistema Alemán	49
8.2.	Sistema Francés	51
8.3.	Comparaciones entre los sistemas Alemán y Francés	54
8.4.	Sistema Americano	57
8.5.	Tasa directa	60
8.6.	Costo Financiero Total de un Préstamo	64

9.	MÉTODOS DE ANÁLISIS DE INVERSIONES	68
9.1.	Métodos estáticos	68
9.1.1.	Período de recupero.....	68
9.1.2.	Tasa de rentabilidad contable media	69
9.2.	Métodos dinámicos	69
9.2.1.	Valor Actual Neto	69
9.2.2.	Tasa Interna de Retorno.....	72
10.	REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS:	76
	Otras obras de la Biblioteca ZonaBancos.com	77