



UNIVERSITAT  
ROVIRA I VIRGILI

FACULTAT DE CIÈNCIES  
ECONÒMIQUES I EMPRESARIALS

Diplomatura en Empresarials  
Pla d'estudis de 1992

**16031217**  
**Anàlisi de les Operacions Financeres**  
**(9 crèdits)**

Diplomatura en Ciències Empresarials  
Pla estudis 1992  
Codi Assignatura: 16031217  
Nom Assignatura: Anàlisi de les Operacions Financeres  
Crèdits: 9

## **Objectius de l'assignatura i criteris d'avaluació**

L'objectiu de l'assignatura és desenvolupar en profunditat l'anàlisi de les operacions financeres de finançament tenint en compte la fiscalitat corresponent a cada operació.

Quant a l'avaluació, es realitzarà un examen parcial al febrer i exàmens finals a juny i setembre. En tots els casos, l'examen constarà d'una part teòrica i una part pràctica i per aprovar-lo caldrà superar les dues parts.

Els alumnes que aprovin l'examen parcial, al juny s'examinaran de la segona part del programa de teoria i de la totalitat de la pràctica. Els alumnes que es presentin a la convocatòria de setembre s'examinaran de tot el programa.

### **Tema 1 . Reserva matemàtica**

#### **1.1 Concepte**

#### **1.2 Reserva activa, retrospectiva, històrica o capital de finançament**

#### **1.3 Reserva passiva, prospectiva o capital de rescissió**

#### **1.4 Equació dinàmica de la reserva**

### **Tema 2 . Préstecs (I)**

#### **2.1 Concepte**

#### **2.2 Magnituds d'un préstec**

#### **2.3 Classificació dels préstecs**

#### **2.4 Préstecs amb amortització única de capital i pagament únic d'interessos per vençut**

#### **2.5 Préstecs amb amortització única de capital i pagament únic d'interessos per anticipat**

#### **2.6 Préstecs amb amortització única de capital i pagament periòdic d'interessos per vençut**

#### **2.7 Préstecs amb amortització única de capital i pagament periòdic d'interessos per anticipat**

#### **2.8 Préstec amortitzable pel sistema francès**

#### **2.9 Préstec amortitzable pel sistema alemany**

#### **2.10 Préstec amortitzable pel sistema americà**

#### **2.11 Préstec amortitzable mitjançant quotes d'amortització de capital constants**

#### **2.12 Préstec amortitzable mitjançant termes amortitzatius variables en progressió geomètrica**

#### **2.13 Lísing financer**

#### **2.14 Tants efectius d'un préstec**

#### **2.15 Valor, usdefruit i nua propietat en els préstecs**

### **Tema 3 . Préstecs (II)**

#### **3.1 Préstec amb terme amortitzatiu variable segons una renda fraccionada**

#### **3.2 Préstec a interès variable fixat a l'inici de l'operació**

##### **3.2.1 Amb terme amortitzatiu constant**

##### **3.2.2 Amb terme amortitzatiu variable**

#### **3.3 Préstecs indexats**

##### **3.3.1 Préstecs indexats amb nombre de períodes prefixats a l'inici de l'operació**

##### **3.3.2 Préstecs indexats amb nombre de períodes no prefixats: Préstecs quota fixa**

#### **3.4 Préstecs amb carència**

##### **3.4.1 Préstecs amb carència total**

##### **3.4.2 Préstecs amb carència parcial**

#### **3.5 Amortització anticipada en els préstecs**

##### **3.5.1 Amortització parcial anticipada**

##### **3.5.2 Amortització total o cancel·lació anticipada**

#### **3.6 La TAE en els préstecs**

##### **3.6.1 TAE de préstecs a interès conegut en el moment de la concessió**

##### **3.6.2 TAE de préstecs indexats**

## **Tema 4 . Emprèstits**

### **4.1 Concepte**

### **4.2 Classificació**

### **4.3 Magnituds que intervenen en un emprèstit**

### **4.4 Emprèstits amb amortització única**

#### **4.4.1 Emprèstit americà**

#### **4.4.2 Emprèstit cupó zero**

#### **4.4.3 Emprèstit a interès anticipat**

### **4.5 Emprèstits no amortitzables o perpetus**

### **4.6 Emprèstits amb amortització progressiva**

### **4.7 Emprèstits amb amortització periòdica**

#### **4.7.1 Característiques**

#### **4.7.2 Estudi general**

### **4.8 Emprèstits normalitzables**

#### **4.8.1 Estudi general**

#### **4.8.2 Emprèstit amb cupó vençut**

#### **4.8.3 Emprèstit amb cupó anticipat**

#### **4.8.4 Emprèstit amb pèrdua de l'últim cupó vençut**

### **4.9 Emprèstits no normalitzables**

#### **4.9.1 Emprèstit cupó zero o sense cupó**

#### **4.9.2 Emprèstit que amortitza el mateix nombre de títols en cada període**

### **4.10 Tants efectius d'un emprèstit**

#### **4.10.1 Tant efectiu emissor**

#### **4.10.2 Tant efectiu subscriptor**

### **4.11 Estudi estocàstic dels emprèstits**

#### **4.11.1 Probabilitats bàsiques**

#### **4.11.2 Distribució de probabilitat del període d'amortització d'un títol viu en d**

#### **4.11.3 Tant probable obligacionista**

### **4.12 Valor, usdefruit i nua propietat**

#### **4.12.1 Valor, usdefruit i nua propietat d'un emprèstit en el període d**

#### **4.12.2 Valor, usdefruit i nua propietat d'un títol viu en el període d**

#### **4.12.3 Fórmula d'Achard**

## **Tema 5 . Fiscalitat de les operacions financeres**

### **5.1 Concepte**

### **5.2 Rendibilitat fincero-fiscal de les lletres del Tresor**

### **5.3 Rendibilitat fincero-fiscal dels bons Americans**

### **5.4 Efecte de la retenció a compte en els tants efectius d'interès equivalents**

### **5.5 Rendibilitat fincero-fiscal de les obligacions bonificades**

### **5.6 Rendibilitat fincero-fiscal d'un fons de inversió mobiliari**

### **5.7 Cost fincero-fiscal d'un préstec hipotecari**

## **Tema 6 . Operacions financeres amb dades incertes**

### **6.1 Capitalització amb tipus d'interès i quanties incertes**

### **6.2 Actualització amb tipus d'interès i quanties incertes**

### **6.3 Valoració de rendes financeres incertes**

## **Bibliografia Bàsica**

- TERCEÑO, A.; SÁEZ, J.; BARBERÀ, M.G.; ORTÍ, F.; DE ANDRÉS, J.; BELVIS, C. (1997) *Matemática financiera* Madrid, Pirámide.

## **Bibliografia Complementària**

- ALEGRE, P.; BORRELL, M.; BADÍA, C.; SANCHO, T. (1995) *Ejercicios resueltos de matemática de las operaciones financieras*. Madrid, AC.
- ALEGRE, P.; SÁEZ, J. (1991) "Sobre la denominada «Tasa de rentabilidad financiero-fiscal»" en *Revista española de financiación y contabilidad* . Vol. XX, nº 67.
- BARBERÀ, M.G.; DE ANDRÉS, J.; BELVIS, C. (1997) *Rentabilidad Financiero-fiscal de los Fondos de Inversión Ibexados*. Comunicació presentada al VII Congrés Hispano-Francès i XI Nacional de AEDEM celebrat a Lleida el juny de 1997.
- MENEU, V.; JORDÀ, M.P.; BARREIRA, M.T. (1994) *Operaciones financieras en el mercado español*. Barcelona, Ariel.

- **ORTÍ, F.; SÁEZ, J.; TERCEÑO, A. (1996)** "Estudio comparativo de la nueva tributación de los dividendos y su repercusión en la tasa de rentabilidad efectiva" en *Actualidad Financiera*, nº 7.
- **RODRÍGUEZ RODRÍGUEZ, A. (1994)** *Matemática de la financiación*. Barcelona, Ediciones S.
- **TERCEÑO, A. (1994)** *Valoración de rentas financieras con datos inciertos*. Document de Treball nº 4 del Departament de Gestió d'Empreses i Economia de la Universidad Rovira i Virgili.

\*\*\*\*\*