

UNIVERSIDAD DE MAYORES

3º CURSO

2018/2019

# “FINANZAS FAMILIARES”

## Tema 1

**Dra. María Ángeles Fernández Izquierdo**

**Catedrática de Economía Financiera y Contabilidad**

**Universitat Jaume I**

**[afernand@uji.es](mailto:afernand@uji.es)**



Sustainability of Organizations  
and Social Responsibility Management-  
Financial Markets

## Tema 1: Conceptos previos: Ahorrar, atesorar e invertir

**Ahorrar**=> Dejar de gastar una parte de la renta percibida (privación del consumo).

**Atesorar**=> Conservar una parte de la riqueza en activos líquidos (dinero), ya sea por transacción, especulación o precaución (preferencia por la liquidez (Keynes 1936), por ignorancia, temores infundados o avaricia patológica. Equivale a retirar dinero de la circulación

**Invertir**=> Constituye y repone el capital productivo. Supone un incremento del capital productivo o riqueza de un país.

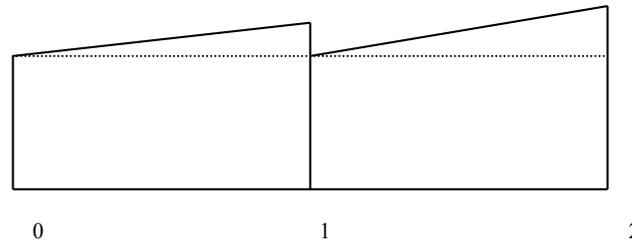
# CONCEPTO DE ATESORAR

SrPaquito.com

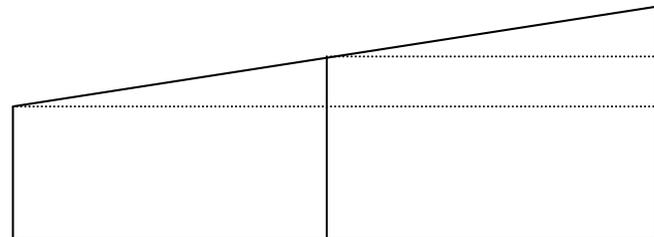


## Medida del interés

**Interés simple:** cuando los intereses producidos por el capital en cada uno de los sucesivos períodos de tiempo (períodos de devengo) se retiran de la operación.



**Interés compuesto:** cuando los intereses producidos por el capital en cada uno de los sucesivos períodos de tiempo (períodos de devengo) se componen de los intereses producidos por el capital inicial más los intereses de los intereses devengados y abonados en períodos anteriores.

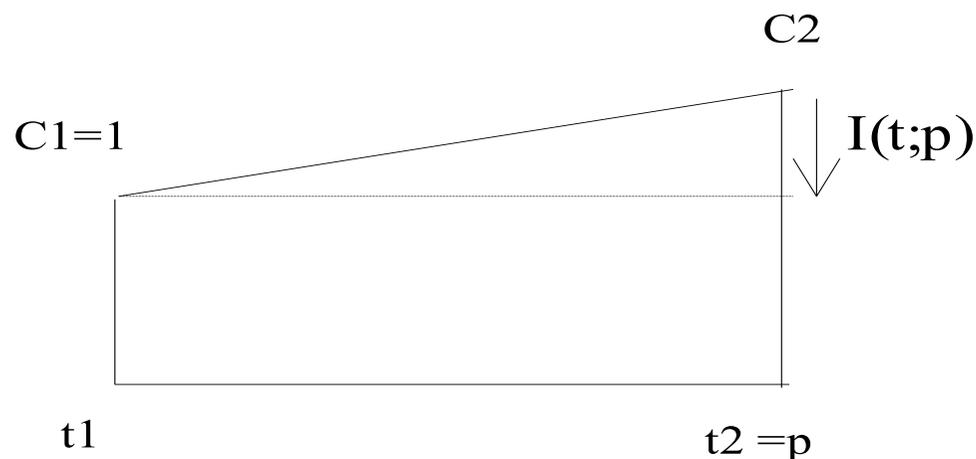


## El valor del dinero en función del tiempo

El tipo de interés es el precio del dinero

El interés ( $I$ ) es la renta del capital dinerario que se entrega como recompensa a su dueño por el sacrificio de abstenerse de su consumo inmediato y el riesgo asumido.

Keynes (1936): El interés ( $I$ ) es la recompensa por renunciar a mantener la riqueza en forma de dinero líquido



- El tanto nominal “ $j(m)$ ” mide la cantidad obtenida al final del año si no se reinvierte. Al utilizar un tanto nominal debe especificarse la frecuencia (fracción del año). De esta forma hablaremos de tanto nominal mensual, semestral, trimestral, etc..
- El tanto efectivo “ $i$ ” mide la cantidad anual que se podría obtener si los intereses obtenidos al final de cada período se reinvirtieran en las mismas condiciones. El tanto efectivo es aquel que, utilizando la ley de capitalización compuesta, va a establecer la equivalencia entre los capitales de la prestación y los de la contraprestación.

# T.A.E de las operaciones financieras

Medida de homogeneización de las operaciones bancarias con la finalidad de dar transparencia al sistema financiero y en defensa del cliente bancario

- **Tanto anual efectivo**
- **calculado en capitalización compuesta**
- **y teniendo en cuenta las comisiones bilaterales que imputa la entidad bancaria a la operación de forma directa.**
- **TAE inversión: rendimiento efectivo**
- **TAE financiación: coste efectivo**

**TIN**



Porcentaje que se pacta con la entidad bancaria como concepto de pago por el dinero prestado o depositado.

Si al TIN le incorpora la frecuencia de las liquidaciones de intereses obtenemos el TIE.

**TIE**



Rendimiento anual de una operación financiera en términos relativos.

Si al TIE le incluye las comisiones y gastos bancarios, obtenemos la TAE.

**TAE**



Rentabilidad de la operación que incorpora las comisiones y gastos bancarios.

Si a la TAE le incluye todos los demás gastos, tendremos la TIR.

**TIR**



Rentabilidad de la operación que incorpora todos los gastos, calculada al principio.

Si realizamos el mismo cálculo de la TIR, pero al final de la operación, obtendremos la TRE.

**TRE**

Rentabilidad efectiva de la operación calculada al final.

¿Qué suena mejor?

**3%**

de interés nominal anual por tu dinero indefinidamente, por saldos diarios de más de 3.000 € hasta 15.000 €

TAE 2,67%. Cumpliendo condiciones, manteniendo un saldo diario constante de 10.000 euros

Para evitarlo el Banco de España obliga a usar tasas equivalentes y lo llama TAE, Tasa Anual Efectiva

A veces los bancos usan la **tasa nominal**, en vez de la tasa equivalente. Para "redondear" y porque les beneficia

 Santander

 **PRE-HIPOTECA**  
SANTANDER

EURIBOR | **0,99%** TIN PRIMEROS 12 MESES  
**+0,99%** | **2,04%** TAE VARIABLE<sup>(1)</sup>

¿Quieres saber si tu hipoteca está **PRE-AUTORIZADA?**

Compruébalo ahora

Oferta válida hasta el 30 de septiembre de 2017. Cumpliendo condiciones. <sup>(4)</sup>



UNIVERSITAT  
JAUME I

## OBJETIVOS DE LA INVERSIÓN

El inversor, para elegir entre distintos activos financieros:

1. DEBE DECIDIR EL HORIZONTE TEMPORAL DE SU INVERSION
2. DEBE DECIDIR SU BINOMIO RENTABILIDAD-RIESGO PERSONAL
3. DEBE DECIDIR SUS EXPECTATIVAS DE LIQUIDEZ

### **Rentabilidad**

A) a posteriori, la rentabilidad es una magnitud conocida con certeza.

Medida de rentabilidad  $\implies$  Variación de precios + cupones, dividendos,

B) a priori es una variable de carácter subjetivo. La dispersión de los rendimientos pasados puede proporcionarnos una medida del riesgo futura.

## El riesgo

La conducta del inversor le lleva a preferir títulos con mayor rendimiento y menor riesgo.

- El riesgo que puede ser potencialmente eliminado por medio de la diversificación (riesgo propio) ya que muchos de los peligros que rodean a una empresa son específicos de la misma.
- Existe un riesgo que no se puede evitar, es el riesgo del mercado, derivado del hecho de que hay otros peligros en el conjunto de la economía que afectan a todas las empresas.

# El riesgo país



## Evolución del mercado secundario de deuda

■ Primas de riesgo En puntos básicos

— Española — Francesa — Italiana



## El sistema financiero

### \* DEFINICION:

Conjunto de instituciones, medios y mercados, cuyo fin primordial es canalizar (sin tensiones ni ineficiencias) el ahorro desde las unidades económicas con superavit (prestamistas) hacia aquellas unidades que tienen deficit (prestatarios).

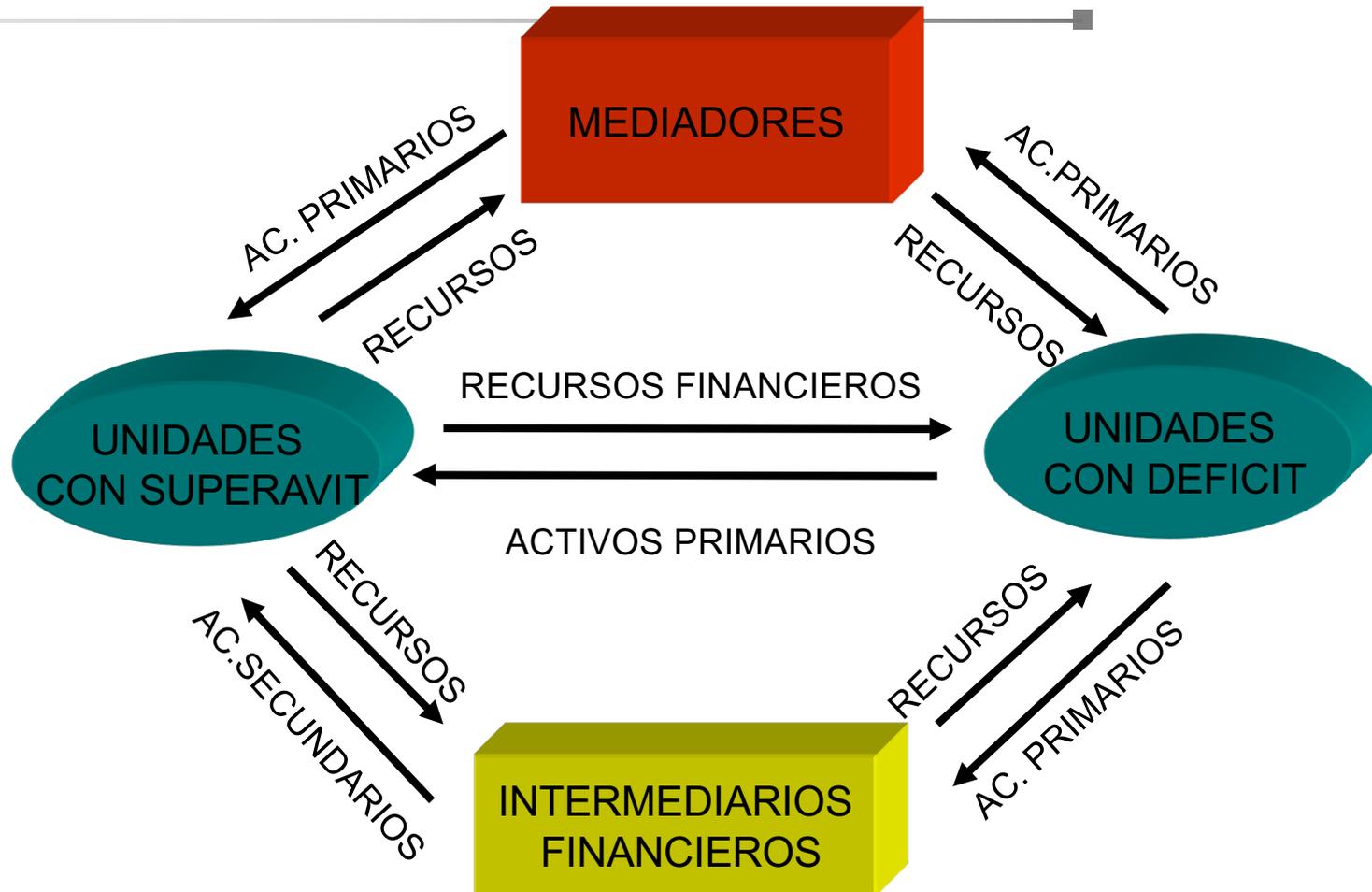
### \* OBJETIVOS

- Fomentar el ahorro privado
- Asignar eficazmente los recursos financieros
- Adecuarse a los cambios oportunos para obtener los dos primeros objetivos.

### \* GRADO DE COMPLEJIDAD

- Número de instituciones financieras existentes.
- Grado de especialización --> Innovación
- Número de activos que se emiten (mayor nº-->mayor facilidad captación del ahorro)

# SISTEMA FINANCIERO



CONJUNTO DE INSTITUCIONES, MEDIOS (ACTIVOS FINANCIEROS) Y MERCADOS CUYO FIN ES EL DE CANALIZAR EL AHORRO QUE GENERAN LAS UNIDADES CON SUPERAVIT HACIA LAS DE DEFICIT

## ACTIVO FINANCIERO

Instrumento económico-jurídico puesto en circulación por los demandantes de fondos y los intermediarios financieros con objeto de canalizar el flujo monetario que conecta el ahorro con la inversión.

### •CARACTERISTICAS

- Denominación o valor nominal
- Plazo de vencimiento
- Tipo de derecho del tenedor:
  - **Propiedad = acciones**
  - **Acreedor = bonos y obligaciones**
- Garantía del emisor: Títulos hipotecarios
- Negociabilidad:
  - Forma de pago de los intereses:
    - Pospagables: Bonos y obligaciones
    - Prepagables: Letras del Tesoro

El capital de la empresa esta formado por acciones



