Unidad 2 · Descuento simple y equivalencia de capitales

Resumen · Libro del alumno, págs. 25–40

Un **efecto comercial** (letra o pagaré) tiene un **nominal** y un **vencimiento**. **Descontarlo** es cobrar hoy un efectivo menor: el **descuento comercial** $D_c = N \cdot d \cdot n$ se calcula sobre el nominal y el efectivo es $E = N \cdot (1 - d \cdot n)$; con el año comercial de 360 días. En el **descuento racional**, el tipo se aplica al efectivo: $E = N / (1 + i \cdot n)$; con el mismo tanto y plazo, el comercial es siempre más caro. Un tanto de descuento d equivale a un tanto de interés $i = d / (1 - d \cdot n)$, antes de comisiones. Dos capitales son **equivalentes** si valen lo mismo en una **fecha focal** con el mismo tanto; con esa idea se plantea una **ecuación de equivalencia** para sustituir pagos. El **vencimiento común** es la fecha de un pago único equivalente de cuantía dada; si esa cuantía es la suma de los nominales, es el **vencimiento medio**, que con descuento comercial es la media ponderada de los plazos, $t_m = \Sigma C_k \cdot t_k / \Sigma C_k$, y con racional exige resolver la ecuación. Un buen **diagrama temporal**, con cobros arriba, pagos abajo, escala y fecha focal, evita la mayoría de los errores. Para elegir entre ofertas no basta el tanto anunciado: hay que calcular el efectivo que se recibe, con el método (comercial o racional) y los gastos, porque un tanto más bajo con gastos puede salir más caro. Los tipos reales de septiembre de 2026 (el 3,71 % en créditos a empresas a menos de un año) muestran que los tipos de los ejemplos son didácticos.

Descuento comercial

- Efecto comercial: letra y pagaré
- $D_c = N \cdot d \cdot n$
- $E = N \cdot (1 - d \cdot n)$
- Año de 360 días
- Comparar ofertas: efectivo y coste total, no solo el tanto

Descuento racional

- Interés sobre el efectivo
- $E = N / (1 + i \cdot n)$
- D_c mayor que D_r
- La diferencia crece con el plazo
- $i = d / (1 - d \cdot n)$ y $d = i / (1 + i \cdot n)$

Equivalencia

- Capitales que valen lo mismo en la fecha focal
- Ecuación de equivalencia
- Sustitución de capitales

Vencimientos

- Común: pago único equivalente de cuantía dada
- Medio: común con la suma de nominales
- Cobro medio frente a pago medio: días que se financian

Diagramas

- Cobros arriba, pagos abajo
- Escala y fecha focal
- Una sola unidad de tiempo en toda la línea
- Revisar el dibujo de otra persona

DÓNDE SE EXPLICA EN EL LIBRO

- **2.1** Descuento · 27–29
- **2.2** Racional · 29–30
- **2.3** Equivalencia · 31–33
- **2.4** Vencimiento · 33–34
- **2.5** Diagramas · 34

Material complementario del libro del alumno. Las personas, empresas y situaciones de los casos son ficticias, salvo que se indique otra cosa.