

La corrección monetaria y el crédito en UPAC

Carlos Alberto Zarruk Gómez



CONTENIDO

Página

INTRODUCCION

PRIMERA PARTE

CAPITULO I: EL INTERES

1.1 El concepto de interés	13
1.1.1 ¿Qué es el interés?	13
1.1.2 El interés como una tasa	13
1.2 La existencia del interés	15
1.3 Diferentes modalidades de interés	16
1.3.1 Interés simple	16
1.3.2 Interés compuesto	17
1.4 Equivalencia del dinero en el tiempo	18
1.5 Equivalencia de intereses	20
1.5.1 Equivalencia entre interés anual e interés semestral	21
1.5.2 Equivalencia entre interés anual e interés trimestral	23
1.5.3 Equivalencia general entre tasas de interés	25

CAPITULO II: LA CORRECCION MONETARIA Y LA UNIDAD DE PODER ADQUISITIVO CONSTANTE (UPAC)

2.1 La corrección monetaria	31
2.1.1 La corrección monetaria del ahorro	31
2.1.2 La corrección monetaria de los préstamos	33
2.2 La Unidad de Poder Adquisitivo Constante UPAC. Su naturaleza	34
2.3 Características de la UPAC	37
2.3.1 El ajuste es diario	37
2.3.2 El ajuste está basado en la variación de los precios al consumidor	38
2.3.3 El incremento es limitado	40
2.3.4 La corrección monetaria no constituye renta	41

2.4 El cálculo del valor de la UPAC	41
2.4.1 Obtener la variación periódica del índice de precios	42
2.4.2 Obtener una tasa diaria equivalente a la variación periódica del índice de precios	42
2.4.3 Aplicar la tasa diaria para encontrar los valores de la UPAC	43
2.5 Tres etapas en el cálculo de la UPAC	43
2.5.1 Corrección monetaria plena	43
2.5.2 Corrección monetaria con límite de crecimiento anual	45
2.5.3 Corrección monetaria ajustada a las tasas de interés del mercado financiero	47
2.6 Aplicación de la UPAC a las operaciones de ahorro del Sistema	51
2.6.1 El pago de corrección monetaria	52
2.6.2 El pago de intereses	53
2.6.3 La corrección monetaria más los intereses	53

SEGUNDA PARTE

CAPITULO III: EL PAGO DE UN CREDITO

3.1 ¿Qué es un Sistema de amortización de crédito?	58
3.2 Los sistemas de amortización de las Corporaciones de Ahorro y Vivienda	58
3.3 El crédito en el Sistema UPAC	59
3.3.1 Actividades financiables	60
3.3.2 Distribución de colocaciones	61
3.3.3 Límites de financiación	63
3.3.4 Plazos y tasas de interés	64

CAPITULO IV: SISTEMAS DE AMORTIZACION EN PESOS

4.1 Sistema de cuota fija en pesos	66
4.2 Sistema de cuotas crecientes mensualmente en una cantidad fija de pesos	72
4.3 Sistema de cuotas crecientes mensualmente en proporción geométrica	78
4.4 Sistema de cuotas fijas mensuales y crecientes anualmente en una cantidad fija de pesos	82
4.5 Sistema de cuotas fijas mensuales crecientes anualmente en una cantidad fija de pesos y con la primera cuota establecida	86

4.6 Sistema de cuotas fijas mensuales y crecientes anualmente en proporción geométrica	90
4.7 Sistema de cuotas fijas mensuales con abonos extraordinarios semestrales . . .	95

CAPITULO V: SISTEMAS DE AMORTIZACION EN UPAC

5.1 Sistema de cuota fija en UPAC	102
5.2 Sistema de abonos constantes a capital en UPAC	106
5.3 Sistema de cuotas en UPAC decrecientes en una cantidad fija mensual	111
5.4 Sistema de abonos a capital en UPAC geoméricamente decrecientes mensualmente	117
5.5 Sistema de abonos a capital en UPAC decrecientes en una cantidad fija mensual	123
5.6 Sistema de cuotas en UPAC decrecientes a una razón que compense el crecimiento de la corrección monetaria	129
5.7 Sistema de cuotas fijas mensuales en UPAC decrecientes anualmente en proporción geométrica	135

CAPITULO VI: SISTEMAS MIXTOS

6.1 Sistemas de cuotas fijas mensuales en pesos crecientes anualmente con base en el sistema de abonos constantes a capital en UPAC	142
6.2 Sistema de cuotas fijas mensuales en pesos crecientes bianualmente con base en el sistema de abonos constantes a capital en UPAC	149
6.3 Sistema de cuotas fijas mensuales en pesos crecientes anualmente con base en cuotas fijas mensuales en UPAC que decrecen anualmente en proporción geométrica	157

CAPITULO VII: ANALISIS DE LOS PLANES DE AMORTIZACION DE CREDITOS DEL SISTEMA UPAC

7.1 El costo financiero de los créditos en UPAC	163
7.1.1 El costo financiero en relación con sistemas de crédito de otros intermediarios	163
7.1.2 El costo financiero en los diferentes sistemas de pago de créditos de las Corporaciones de Ahorro y Vivienda	165

7.2 Efectos de las variaciones en la corrección monetaria y de las variaciones en la tasa de interés	172
7.2.1 El efecto sobre el costo financiero	172
7.2.2 El efecto sobre las cuotas de amortización	176
7.3 El comportamiento de los sistemas de amortización	181
7.3.1 El comportamiento de las cuotas	181
7.3.2 El comportamiento del saldo	187
CAPITULO VIII: NOTA FINAL	194
APENDICE I	195
APENDICE II	265