

UNIVERSIDAD EAFIT

MATEMATICAS FINANCIERAS

TALLER No. 7

EJERCICIOS DE ACTIVOS FINANCIEROS

1.– Usted compro un CDT con valor nominal de \$1'000.000, plazo 60 días e interés del 28% T.A. Han transcurrido 60 días y usted quiere venderlo en el mercado secundario. La tasa de rentabilidad que este mercado está ofreciendo equivale al 36% E.A., Cual es el precio máximo que obtendría por el título.

2.– Se compro un título en las siguientes condiciones:

Plazo: 2 años.

Valor Nominal: \$100.000.

Valor efectivamente pagado: \$ 91.016.

Amortización capital: Al final de los dos años.

Tasa de Interés: 22% A, T.A.

Cuál es la tasa de rentabilidad del título?

3.– Se tiene un pagaré con valor nominal de \$500.000, y una tasa de interés del 25% pagadero año anticipado. Si la TMRR del inversionista es equivalente al 29.12%, Cuál es el precio del pagaré.

4.– Cuál es la rentabilidad de un título que se compra al 93% de su valor nominal y que paga un interés del 18% anual capitalizable por semestre vencido, plazo de un año y amortización de capital al final?

- Se invirtió en un CDT bajo las siguientes condiciones:

Plazo: 180 días.

Tasa de interés: 12%EA. Pagadero T.A.

Han pasado 70 días desde su emisión y lo ofrecen en el mercado secundario. Si su TMRR (Tasa mínima requerida de retorno) es del 18%E.A., y se paga una comisión sobre precio del 0.5% ¿cuánto ofrecería por el CDT? ¿Cuánto si la comisión fuera sobre rentabilidades?

- Las siguientes son las condiciones primarias de un título:

Fecha de emisión: Febrero 15 de 2.001.

Fecha de vencimiento: Febrero 15 de 2.003.

Valor Nominal: \$5'000.000.

Amortización de Capital: Cupones semestrales (del 25% por capital e intereses). Cada cupón puede conservarse hasta el vencimiento de un cupón posterior.

Tasa de interés: De acuerdo con la redención del cupón así:

15,17% Sobre cupón redimido al sexto mes.

33,05% Sobre cupones redimidos al decimosegundo mes.

55,55% Sobre cupones redimidos al decimoctavo mes.

85,91% Sobre cupones redimidos al vigésimo cuarto mes.

Hoy 30 de abril de 2.002 no se ha redimido ningún cupón. Si usted desea una tasa mínima del 38% E.A., cuanto estaría dispuesto a pagar por dicho título, sabiendo que la comisión de compra es del 0.4%, y se tiene una retención en la fuente del 7% sobre los intereses.

- Cuánto ofrecería por el título si se hubiesen redimido los dos primeros cupones?
- Las siguientes son las condiciones de un negocio con un Papel Negociable:

Fecha de emisión: Junio 1 de 2.000.

Fecha de vencimiento: Junio 1 de 2.002.

Valor Nominal: \$6'000.000.

Amortización de Capital: Tres cuotas iguales con vencimientos el 1 de Junio de 2.001,

Diciembre 1/01 y Junio 1/02.

Tasa de interés: 12.6% A, T.V. Pagaderos TV.

Hoy 16 de febrero de 2.001 se ofrece el papel en el mercado secundario. Si su costo de oportunidad es del 16% E.A. cuánto estaría dispuesto a pagar por el activo, sabiendo que hay una comisión sobre precio del 0.5% y retención en la fuente del 7% sobre intereses?

- Las siguientes son las condiciones primarias de un negocio con un título valor:

Fecha de emisión: 15 de Noviembre de 2.000.

Plazo: 3 años,

Valor Nominal: Múltiplos de \$1'000.000.

Amortización de Capital: Cuatro cuotas semestrales iguales.

Tasa de interés pagadera S.V: 1er. Año 10.8% A, SV., 2o. Año 11.4% A, SV., 3er. Año 12% A, SV.

Hoy 1 de febrero de 2.002 se ofrece el papel en el mercado secundario. Cuánto estaría dispuesto a pagar por el título si desea una rentabilidad del 15% E.A. sabiendo que hay una comisión sobre precio del 0.5% y retención en la fuente del 7% sobre intereses?

- Un pagaré con 5 años de plazo, al cual le faltan 3 años para su vencimiento, tiene una tasa del 9% E.A, pagadero T.A., y su valor nominal es de \$10'000.000, cuánto estaría dispuesto a pagar un inversionista si la TMRR, después de comisión (0.4% sobre precio), exigida por el comprador es del 11% EA.? No considere retención en la fuente.

PREGUNTAS DE AUTOEVALUACIÓN.

Diga si es verdadero o falso cada uno de los siguientes planteamientos y explique: (No considere ni comisión ni retención en la fuente. Año de 360 días)

1.– Usted compro un CDT con valor nominal de \$1'000.000, plazo 60 días e interés del 28% T.A. Han transcurrido 60 días y usted quiere venderlo en el mercado secundario. La tasa de rentabilidad que este mercado está ofreciendo equivale al 36% E.A., por lo tanto el precio máximo que usted obtendrá es de \$970.650.00.

2.– Se compro un título en las siguientes condiciones:

Plazo: 2 años.

Valor Nominal: \$100.000.

Valor efectivamente pagado: \$ 91.016.

Amortización capital: Al final de los dos años.

Tasa de Interés: 22% T.A.

La tasa de rentabilidad es por tanto el 28.28%.

3.– Se tiene un pagaré con valor nominal de \$500.000, y una tasa de interés del 25% pagadero año anticipado. Si la TMRR del inversionista es equivalente al 29.12%, el precio del pagaré es de \$500.000.

4.– La rentabilidad de un título que se compra al 93% de su valor nominal y que paga un interés del 18% anual capitalizable por semestre vencido, plazo de un año y amortización de capital al final, es del 25.81%.