

CATEDRA: GUSTAVO BIONDO – UNIVERSIDAD NACIONAL DEL SUR
MATEMÁTICA FINANCIERA 2021 –TRABAJOS PRACTICOS

TRABAJO PRACTICO N° 15 – LETRAS DE TESORERÍA – EMISIÓN DE TÍTULOS

1) Determinar el valor actual de una letra de tesorería de valor nominal \$ 100.000, que vence dentro de 260 días, siendo la tasa de corte del 6% efectivo cada 30 días. **Rta. 60.350,73**

2) Determinar el valor actual de una letra de tesorería, cuyo valor nominal es de \$ 500.000, que vence dentro de 1 año, siendo la tasa de corte del 2,15% efectivo para 15 días. **Rta. 297.968,01**

3) Se realiza una emisión de títulos a ser rescatados dentro de 3 años, cuyo valor es de \$ 1.000.000, divididos en títulos de \$ 1.000 cada uno, con una TNA del 36%. Hallar el valor de emisión si se quiere que reditúe una tasa del 42% por período. Confeccionar el cuadro de marcha de amortización. **Rta. 907,04**

Comprobar por flujo de fondos

Hallar el valor del premio o prima por fórmula directa

4) La Provincia de Bs As emite 2.000 títulos de \$ 500 cada uno con vencimiento dentro de 4 años a una tasa nominal anual del 18% si se quiere que reditúe el 15% anual bajo la cláusula ex-cupón, determinar su valor de emisión. Realizar el cuadro de marcha de amortización. **Rta. 533,92**

Comprobar por flujo de fondos

5) La empresa SOL SA emite un debentures de VN \$ 1.000 a una TNA del 30%, rescatable a los 3 años, para que dicha obligación resulte mas atractiva, pacta al momento de su emisión un sobreprecio obligatorio de \$ 180. La tasa de rendimiento para los inversionistas es del 27%. Determinar el valor de emisión y confeccionar el cuadro de marcha de amortización. **Rta. 1.144,74**

Comprobar por flujo de fondos

6) Una empresa emite debentures de \$ 100.000 cada uno pactando abonar una TNA del 24% debiendo ser amortizados en 4 años mediante una cuota constante que comprende interés y amortización (sistema francés). Si se quiere que reditúe una tasa efectiva anual del 30%, calcular el valor de emisión. Confeccionar el cuadro de marcha de amortización para la empresa y para el inversor. **Rta. 90.099,48**

7) Calcular el valor de emisión y Duration de las siguientes alternativas de inversión:

a) Un bono de VN \$ 1.000, que paga intereses cada seis meses a una tasa nominal anual del 30 % con recupero del capital a los 2 años y se desea un rendimiento del 36 % efectivo anual. **Rta. 958,28**

b) Un bono de VN \$ 1.000 tipo Bullet, ex cupón, que paga intereses cada 6 meses a una tasa nominal anual del 24 % con recupero del capital a los 2 años y se desea un rendimiento del 18 % efectivo anual. **Rta. 1.023,97**