**UNIVERSIDAD EAFIT**

**MAESTRIA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA**

**MERCADOS FINANCIEROS – 2023 I**

**TALLER RENTA FIJA**

**DOCENTE: JUAN FELIPE CARDONA**

NOMBRE: \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

1. **DEFINICIONES:**
   1. Definir los siguientes conceptos:

* Diferencias entre CDT, Bonos, TES y papeles comerciales
* Precio Sucio
* Precio Limpio
* Cupón Corrido ó Cupón Acumulado
* Valor nominal
* Valor de giro
* Tasa facial
* Tir o Yield (tasa de negociación)
* Duración Macaulay
* Duración Modificada
* Punto básico
* Curva de rentabilidad
* Empinamiento de la curva
* Aplanamiento de la curva
* Desplazamiento de la curva

1. **VALORACION DE TITULOS SIN FLUJOS INTERMEDIOS:**
   1. Calcule el valor presente en base 100 de los siguientes títulos e interprete el resultado. Realizar la línea de flujo de caja:

* **Fecha emisión: 29-01-2022**

**Fecha vencimiento: 29-01-2023**

**Fecha negociación: 29-01-2022**

**Facial: 10% E.A**

**TIR: 10% E.A**

* **Fecha emisión: 29-01-2022**

**Fecha vencimiento: 29-01-2023**

**Fecha negociación: 29-01-2022**

**Facial: 10% E.A**

**TIR: 8.5% E.A**

* **Fecha emisión: 29-01-2022**

**Fecha vencimiento: 29-01-2023**

**Fecha negociación: 29-01-2022**

**Facial: 10% E.A**

**TIR: 13% E.A**

* 1. Calcule el precio sucio, precio limpio y cupón corrido de los siguientes ejercicios e interprete el resultado:
* **Fecha emisión: 29-01-2022**

**Fecha vencimiento: 29-01-2023**

**Fecha negociación: 16-06-2022**

**Facial: 10% E.A**

**TIR: 10% E.A**

* **Fecha emisión: 29-01-2022**

**Fecha vencimiento: 29-01-2023**

**Fecha negociación: 16-06-2022**

**Facial: 10% E.A**

**TIR: 8.5% E.A**

* **Fecha emisión: 29-01-2022**

**Fecha vencimiento: 29-01-2023**

**Fecha negociación: 16-06-2022**

**Facial: 10% E.A**

**TIR: 13% E.A**

* 1. Suponga que ud invirtió en los Bonos del ejercicio anterior (los compró), si decide vender cada uno justo 1 mes después de la fecha de negociación, es decir el 16 de Julio, y la TIR de venta en ese momento es 100 pbs por debajo de la tasa de compra, calcule la rentabilidad de la inversión de cada uno.

1. **VALORACION DE TITULOS CON FLUJOS INTERMEDIOS:**
   1. Calcular el valor presente (precio sucio) de un TES que compró con las siguientes características:

* Fecha de emisión: 24-07-2008
* Fecha de negociación: 16-03-2020
* Fecha de vencimiento: 24-07-2024
* Tasa facial: 10% E.A pagaderos cada año (AV)
* TIR o Yield: 8,00% E.A
* Valor nominal: $1.000.000.000
  1. Si tiene la opción de vender el mismo título el 14 de agosto de 2020 a una TIR del 3.63% E.A, calcula la Tir de tenencia de la inversión y justificar si lo vende/no vende. (ver gráfico informativo)

Nota: Para este ejercicio, se debe calcular el precio sucio, precio limpio, cupón corrido, duración macaulay y duración modificada en ambos puntos.

GRAFICO: TES CON VENCIMIENTO 24-07-2024 EN TASA (TIR)



1. **DERIVADOS**

Realizar un cuadro comparativo donde se pueda evidenciar las características principales de los tipos de derivados y realizar un ejemplo de cada uno.

* FORWARD
* FUTUROS
* OPCIONES
* SWAP