

OPERACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

Ejercicios instrumentos de deuda a largo plazo

1. Una compañía de seguros desea comprar un instrumento que asegure el crecimiento de su inversión por encima de la inflación, por lo que decide adquirir 1,000 títulos de **Udibonos** con **1,060 días** por vencer, tasa cupón del **7.0%**, 6 cupones por amortizar, 150 días para amortizar el cupón vigente y una tasa real de rendimiento del **7.5%**. El valor de las Udis en la fecha de compra de los Udibonos es de **\$1.552272 pesos**. El valor de las Udis en la fecha del cupón es de **\$ 1.676838 pesos**. Calcule el precio de compra del Udibono y el pago que recibe de cupón a los 150 días.
2. Un inversionista desea comprar un instrumento de mediano plazo (28 días), y obtener un buen rendimiento sin importar la tendencia de las tasas de interés, por lo que decide invertir en Bondes, al contar con una tasa de interés revisable. Por tanto, adquiere en el mercado secundario, 1,000 títulos de Bondes con **722 días** por vencer a una **sobretasa del 0.25%** (la **última tasa de referencia** conocida es del **6.80%**). El **próximo cupón** vence dentro de **22 días** y pagará una **tasa del 6.30%** anual a 28 días, por lo que lleva **6 días transcurridos** desde el inicio del cupón. Calcule el precio neto del Bonde y el pago que recibe de cupón a los 22 días.
3. Una empresa desea comprar un instrumento que asegure el crecimiento de su inversión por encima de la inflación, por lo que decide adquirir 1,000 títulos de **PIC's** con **6,702 días** por vencer, tasa cupón del **5.625%**, 37 cupones por amortizar, 150 días para amortizar el cupón vigente y un tasa real de rendimiento del **6.5%**. El valor de las Udis en la fecha de compra de los PIC's es de **\$ 2.067237 pesos**. El valor de las Udis en la fecha del cupón es de **\$ 2.182356 pesos**. Calcule el precio del PIC en udis y en pesos, así como el monto que recibe de cupón en pesos a los 150 días.
4. Un inversionista decide adquirir en el mercado secundario 1,500 títulos de Bonde IPAB (BPA's) con 1,078 días por vencer, que se cotizan a una sobretasa de 0.78 puntos porcentuales con revisión de cupón cada 28 días. A los títulos les falta por amortizar 38 cupones y van transcurridos 14 días del cupón vigente, faltando 14 días por vencer y la tasa que paga es de 6.89% (tasa cupón). La última tasa de referencia conocida es de 8.06% (Cete 28 en subasta primaria). Calcule el precio limpio y el precio sucio por título (BPA's), así como el monto total que el inversionista pagaría.
5. Un fondo de pensiones desea invertir en un instrumento de largo plazo y obtener un buen rendimiento sin importar la tendencia de las tasas de interés, por lo que decide invertir en el mercado primario \$100,000 pesos en Certificados de Participación Ordinaria (1,000 títulos) ya que cuentan con una tasa de interés revisable. Calcule el valor ajustado del CPO al término del primer trimestre.

Mes	INPC	Tasa de Referencia	Tasa de Referencia más sobretasa	Plazo
0	178.0320			
1	180.9310	32.35%	34.35%	31
2	183.5030	36.25%	38.25%	30
3	185.9430	34.60%	36.60%	31

a) Valor Nominal Ajustado al final de los meses 1, 2 y 3

b) Intereses devengados durante los meses 1, 2 y 3

Los intereses que recibe el fondo de pensiones al término del período trimestral son de \$_____ pesos, resultado de la suma de los intereses de los tres meses multiplicados por el número de títulos: