

Ejercicio 5

Emisión del "Bono K"

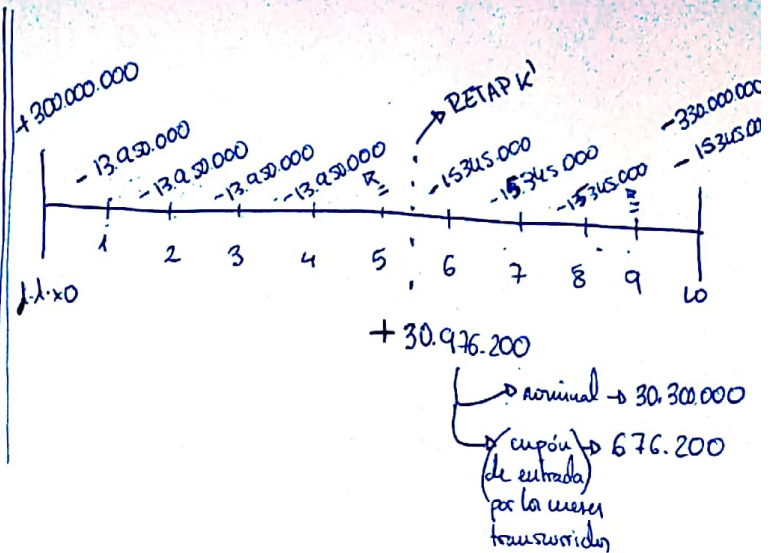
Nº títulos 300.000

V. nominal 1000

Amort al final x nominal

$i = 4'65 \rightarrow$ cupón 13.950.000 anual post-pagable

$n = 10$ años



Nueva emisión $\rightarrow K'$ (RETAP)

a) $1000 \cdot 101\% = \underline{1010} \rightarrow$ Valor emisión ex-cupón

b) $i \text{ diario} = (1 + 0'0465)^{\frac{1}{365}} - 1 = 0'00012463 \dots$

Días transcurridos de $x_5 = 31 + 28 + 31 + 30 + 31 + 30 = 181$ días

$300.000 \cdot 1000 \cdot i \text{ diario} \cdot 181 = \underline{6.762.074'644} \rightarrow \frac{6.762.074'644}{300.000} = 22'5402 \dots$ cada título

c) $a + b = 1010 + 22'5402 = 1032'5402$

d) Nuevo cupón = $300.000 \cdot 1000 \cdot 0'0465 = 15.345.000$

t	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Cash Flow	+300.000.000	-13.950.000	-13.950.000	-13.950.000	-13.950.000	-13.950.000	+30.976.200	-15.345.000	-15.345.000	-15.345.000	-15.345.000
Final											+30.300.000

e) da TIR:

$$300.000.000 + 30.300.000 (1+TIR)^{-5} = 13.950.000 \cdot a_{\overline{5}|TIR} + 15.345.000 \cdot a_{\overline{5}|TIR} \cdot (1+TIR)^5 + 330.000.000 (TIR)^{-10}$$