

**UNIVERSIDAD SANTO TOMAS**  
**Énfasis I Finanzas**

Mayo 2/2011

**Operaciones Repo**

¿Qué valor recibe el vendedor y cuál suma entrega el comprador de un título de participación por COP 400 millones al que le faltan 92 días para su vencimiento, si el título fue emitido con rentabilidad efectiva del 26.5% durante su plazo de vigencia, y las comisiones sobre rentabilidad son del 0.1% en la compra y del 0.09% en la venta, para un periodo de 10 días? ¿Qué suma debe pagar el vendedor original al efectuar la recompra cuando finalice el plazo correspondiente si se pactó una tasa del 25.5% nominal periodo vencido. En año calendario?

**Operaciones a Plazo**

En Abril 21 se ofrece en el mercado secundario a una tasa de cesión del 28.5% efectivo anual un CDT co vencimiento en Junio 4, por COP 50 millones, cuyos intereses fueron pagados por anticipado. Un inversionista tiene los fondos necesarios para comprarlo, pero puede mantenerlo solamente hasta el 9 de mayo, es decir por 18 días al cabo de los cuales debe venderlo. Se presenta un segundo inversionista quien se compromete a comprarlo en el día 18, si obtiene rentabilidad del 29% efectivo anual durante los 25 días restantes al vencimiento. Si la comisión para comprador y para vendedor es de COP 5.000 para cada uno de ellos, ¿Cuál es el precio comprador en Abril 21? Trabaje con base en año de 360 días. No tenga en cuenta retención en la fuente.

**Operaciones Simultáneas.**

Las acciones de una determinada empresa se cotizan a 19 u.m. el precio del contrato a plazos sobre dichas acciones con vencimiento a 6 meses es de 22 u.m. el tipo de interés anual libre de riesgo es del 5%. Se estima que este título no generará ningún dividendo durante la vigencia del contrato a plazo. Suponga capitalización compuesta continua. ¿Cómo podría un inversor beneficiarse de esta situación? Responda a la pregunta anterior si el precio a plazo fuese de 18 u.m.