

TÍTULOS DE DEUDA – Solución Ejercicio N.º 2

**DATOS:**

Tasa de Emision ANUAL	0,10000
Tasa de Emision SEMESTRAL	0,05000
TIR ANUAL	0,08000
TIR SEMESTRAL	0,03923

MOMENTO	FLUJO DE INGRESOS			FLUJO DE EGRESOS	FLUJO NETO	VALOR RESIDUAL
	AMORTIZ.	RENTA	TOTAL			
Compra				-41.190,01	-41.190,01	40.000,00
Intereses	0,00	2.000,00	2.000,00		2.000,00	40.000,00
1º cuota de amort. + intereses	20.000,00	2.000,00	22.000,00		22.000,00	20.000,00
Intereses	0,00	1.000,00	1.000,00		1.000,00	20.000,00
2º cuota de amort. + intereses	20.000,00	1.000,00	21.000,00		21.000,00	0,00
<b>TOTALES</b>	<b>40.000,00</b>	<b>6.000,00</b>	<b>46.000,00</b>	<b>-41.190,01</b>	<b>4.809,99</b>	

$$\text{FLUJO DE} = \frac{2.000,00}{1,03923^1} + \frac{22.000,00}{1,03923^2} + \frac{1.000,00}{1,03923^3} + \frac{21.000,00}{1,03923^4}$$

$$\text{FLUJO DE} = 1.924,50 + 20.370,39 + 890,97 + 18.004,15$$

EGRESOS

<b>FLUJO DE = 41.190,01</b>
EGRESOS

PERÍODO DE DEVENGAMIENTO	VALOR AL INICIO DEL PERÍODO	TASA %	INTERESES DEVENG.	COBROS AL FINAL DEL PERÍODO	VALOR AL FINAL DEL PERÍODO
Desde F. Compra hasta cobro intereses (6m después)	41.190,01	0,0392	1.615,88	2.000,00	40.805,89
Desde cobro de intereses hasta 1º cuota (6m después)	40.805,89	0,0392	1.600,82	22.000,00	20.406,71
Desde 1º cuota hasta cobro Intereses (6m después)	20.406,71	0,0392	800,56	1.000,00	20.207,26
Desde cobro intereses hasta 2º cuota (6m después)	20.207,26	0,0392	792,73	21.000,00	0,00
<b>TOTAL</b>			<b>4.809,99</b>		

**Actualización:**

MOMENTO	FLUJO DE INGRESOS			FLUJO DE EGRESOS	FLUJO NETO	VALOR RESIDUAL
	AMORTIZ.	RENTA	TOTAL			
Actualización (luego de la 1º cuota de amort.)				-22.855,51	-22.855,51	22.400,00
Intereses	0,00	1.120,00	1.120,00		1.120,00	22.400,00
2º cuota de amort. + intereses	22.400,00	1.120,00	23.520,00		23.520,00	0,00
<b>TOTALES</b>	<b>22.400,00</b>	<b>2.240,00</b>	<b>24.640,00</b>	<b>-22.855,51</b>	<b>1.784,49</b>	

PERÍODO DE DEVENGAMIENTO	VALOR AL INICIO DEL PERÍODO	TASA %	INTERESES DEVENG.	COBROS AL FINAL DEL PERÍODO	VALOR AL FINAL DEL PERÍODO
Desde 1º cuota hasta cobro Intereses (6m después)	22.855,51	0,0392	896,62	1.120,00	22.632,14
Desde cobro intereses hasta 2º cuota (6m después)	22.632,14	0,0392	887,87	23.520,00	0,00
<b>TOTAL</b>			<b>1.784,49</b>		

**Contabilización:**

$$R^{\circ} \text{ por actualización TP} = \text{VT en libros} * \% \text{ de actualización}$$

$$2.448,81 = 20.406,71 * 0,12$$

Al momento de la actualización de los Títulos Públicos	Títulos Públicos a Rº por actualización TP	2.448,81	2.448,81
--	---	----------	----------