

### TÍTULOS DE DEUDA – Solución Ejercicio N.º 3

**DATOS:**

|                           |         |
|---------------------------|---------|
| Tasa de Emision ANUAL     | 0,07000 |
| Tasa de Emision SEMESTRAL | 0,03500 |
| TIR SEMESTRAL             | 0,06250 |

| MOMENTO                        | FLUJO DE INGRESOS |                 |                  | FLUJO DE EGRESOS  | FLUJO NETO      | VALOR RESIDUAL |
|--------------------------------|-------------------|-----------------|------------------|-------------------|-----------------|----------------|
|                                | AMORTIZ.          | RENTA           | TOTAL            |                   |                 |                |
| Compra                         |                   |                 |                  | -19.594,53        | -19.594,53      | 20.000,00      |
| 1º cuota de amort. + intereses | 10.000,00         | 700,00          | 10.700,00        |                   | 10.700,00       | 10.000,00      |
| Intereses                      | 0,00              | 350,00          | 350,00           |                   | 350,00          | 10.000,00      |
| 2º cuota de amort. + intereses | 10.000,00         | 350,00          | 10.350,00        |                   | 10.350,00       | 0,00           |
| <b>TOTALES</b>                 | <b>20.000,00</b>  | <b>1.400,00</b> | <b>21.400,00</b> | <b>-19.594,53</b> | <b>1.805,47</b> |                |

$$\text{FLUJO DE} = \frac{10.700,00}{1,0625^{0,5}} + \frac{350,00}{1,0625^{1,5}} + \frac{10.350,00}{1,0625^{2,5}}$$

$$\text{FLUJO DE} = 10.380,52 + 319,58 + 8.894,43$$

EGRESOS

$$\text{FLUJO DE} = 19.594,53$$

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 FCE (2m después)            | 19.594,53                   | 0,0204 | 400,00            | 0,00                        | 19.994,53                  |
| Desde FCE hasta 1º cuota (1m después)             | 19.994,53                   | 0,0102 | 203,05            | 10.700,00                   | 9.497,58                   |
| Desde 1º cuota hasta cobro Intereses (6m después) | 9.497,58                    | 0,0625 | 593,60            | 350,00                      | 9.741,18                   |
| Desde cobro intereses hasta FCE (5m después)      | 9.741,18                    | 0,0518 | 504,77            | 0,00                        | 10.245,95                  |
| Desde FCE hasta 2º cuota (1m después)             | 10.245,95                   | 0,0102 | 104,05            | 10.350,00                   | 0,00                       |
| <b>TOTAL</b>                                      |                             |        | <b>1.805,47</b>   |                             |                            |

**Contabilización:**

|                                                                               |                                               |           |           |
|-------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------|-----------|
| Al momento de la Compra, por la adquisición de los Títulos Públicos           | Títulos Públicos<br>a Banco c/c               | 19.594,53 | 19.594,53 |
| A FCE, por el devengamiento de Rº financieros                                 | Títulos Públicos<br>a Rº por Títulos Públicos | 400,00    | 400,00    |
| A la fecha de la 1º cuota, por el devengamiento de Rº financieros             | Títulos Públicos<br>a Rº por Títulos Públicos | 203,05    | 203,05    |
| A la fecha de la 1º cuota, por la cobranza de la amortización y los intereses | Banco c/c<br>a Títulos Públicos               | 10.700,00 | 10.700,00 |
| A fecha de cobro de intereses, por el devengamiento de Rº financieros         | Títulos Públicos<br>a Rº por Títulos Públicos | 593,60    | 593,60    |
| A fecha de cobro de intereses, por la cobranza de los intereses               | Banco c/c<br>a Títulos Públicos               | 350,00    | 350,00    |
| A FCE, por el devengamiento de Rº financieros                                 | Títulos Públicos<br>a Rº por Títulos Públicos | 504,77    | 504,77    |
| A la fecha de la 2º cuota, por el devengamiento de Rº financieros             | Títulos Públicos<br>a Rº por Títulos Públicos | 104,05    | 104,05    |
| A la fecha de la 2º cuota, por la cobranza de los intereses                   | Banco c/c<br>a Títulos Públicos               | 10.350,00 | 10.350,00 |