

CTP Nº 1

Tiempo: 40 minutos.

Problema 1 [1,5 pts.]

Hace exactamente dos años y medio usted depositó \$100.000 en el banco. Hoy el monto en su cuenta asciende a \$120.000. Expresé la rentabilidad obtenida en:

1. Base anual, compuesta semestralmente
2. Base anual, compuesta continuamente

Problema 2 [2 pts.]

Un inversionista se enfrenta a la posibilidad de invertir en un proyecto por T meses. El proyecto posee flujos mensuales y crecientes. En efecto, si el primer flujo es de A , el siguiente será $A(1+g)$, el subsiguiente será de $A(1+g)^2$ y así sucesivamente ($g>0$). Los flujos comienzan en el periodo siguiente en el que se hace la inversión.

Por otro lado, la inversión asociada (de una sola vez y necesaria para que comience el proyecto) variará en el tiempo. En efecto, al retrasar la inversión siempre será necesario invertir aún más. Así, si se decide invertir en el periodo inicial ésta será de I . Pero si se posterga para el mes t se requerirán $I(1+h)^t$, ($h>0$).

- a) Encuentre el VPN del proyecto, dadas las características del proyecto. Suponga que la tasa de descuento (r) es mensual y constante, compuesta mensualmente. Expresé los supuestos implícitos de su cálculo.
- b) Determine momento óptimo de invertir, $A=\$10$, $g=5.5\%$, $I=\$100$, $h=5\%$, $r=8\%$, $T=120$ mes

Problema 3 [1,5 pts.]

Defina y explique el significado de los siguientes términos:

1. Grado de Inversión (Investment Grade)
2. Mercado Primario (Primary Market)
3. Puntos Básicos (bps)

Problema 4 [1 pts.]

“Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras anuncia medidas después del terremoto para el sector bancario”

Con el objeto de transparentar la información al mercado y a los clientes del sistema, y a su vez para apoyar a los afectados por el terremoto, la SBIF emitió la siguiente medida: Autorizará que las reprogramaciones y nuevos créditos de clientes de la zona afectada, puedan no establecerse como renegociaciones para efectos del cálculo de las provisiones asociadas - esto, si se han mantenido al día en el pago de sus obligaciones. (DFI 27 de marzo de 2010)

1. Desde el punto de vista del flujo de caja esperado por los accionistas del sector bancario, qué debiera ocurrir con el precio (VPN) de estas acciones. Recordar que las provisiones disminuyen la utilidad de una compañía.