

Supongamos que el 30-12-94 la tasa de interés anual en CETES fue del 38%, la tasa de interés anual de los T.BILLS fue de 8%, el tipo de cambio spot era de \$5.20 por dólar. ¿Cuál es el tipo de cambio teórico a futuro a 90 días?

CETE 38%  $(1.38)^{(90/360)}$

T. BILLS 8%  $(1.08)^{(90/360)}$

$$5.20 = (1.38)^{(90/360)} \frac{\dot{\cdot}}{\dot{\cdot}} (1.08)^{(90/360)} = 5.20 (1.083851472 \frac{\dot{\cdot}}{\dot{\cdot}} 1.019426547) = \mathbf{\$5.5286}$$

“CETE”

Ⓢ TASA PASIVA

- Ⓢ VN \$10.00
- Ⓢ Desc. \$9.00
- Ⓢ Tasa de descuento = 10%
- Ⓢ Tasa de rendimiento  $1/9 = 11.11\%$  (d/ 10-d)

- Ⓢ CETE 10-----> 10.00
- Ⓢ Desc. 8.50----->9.2378
- Ⓢ Tasa de desc. 15%----->7.622%
- Ⓢ Tasa de rendimiento= 17.64%----->8.25%

Ⓢ RENDIMIENTO ANUALIZADAS:

- Ⓢ CETE 28 días, 7% , 0.5444%
- Ⓢ Interés simple  $(1.07)^{(28/360)} = 1.0052 - 1 = .0052 * 100 = .5276$
- Ⓢ CETE 90 días, 7%, 1.75%
- Ⓢ Interés simple:  $(1.07)^{(90/360)} = 1.0170 - 1 = .0170 * 100 = 1.705$

TIPO DE CAMBIO FUTURO (TC<sub>F</sub>)

=

TIPO DE CAMBIO SPOT (TC<sub>0</sub>)

**RENDIMIENTO EN PESOS**

---

**RENDIMIENTO EN DÓLARES**

Ⓢ TCO SPOT = \$13.20

Ⓢ CETES = 6%

Ⓢ T. BILLS = 4%

$$\text{TCO} = 13.20 (1.06/1.04) = 13.20 (1.019)$$

$$= 13.45$$

Ⓢ TCO SPOT = 12.6591

Ⓢ CETES 28 días = 4.34%

Ⓢ T. BILLS 1 mes = 0.0280

$$12.6591 (1.0434/1.00028) = 12.6591 (1.0431)$$

$$\text{TCF} = 13.2048$$