



ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DEL LITORAL
FACULTAD DE ECONOMIA Y NEGOCIOS
PRIMER EXAMEN DE INGENIERIA FINANCIERA – 2012 II – P383



NOMBRES COMPLETOS: _____ MATRICULA #: _____

"Como estudiante de la FEN me comprometo a combatir la mediocridad y actuar con honestidad,
por eso no copio ni deajo copiar".

Firma de Compromiso del Estudiante

1. ¿Cuáles son las diferencias entre el mercado Organizado y el NO organizado (OTC)? (10 puntos)
2. ¿Qué entiende Ud. por volumen de contratos? y ¿Qué son los contratos abiertos en Futuros? (10 puntos)
3. ¿Cómo convergen los precios de Futuros hacia los precios al contado?, Explique su respuesta y realice el gráfico respectivo. (10 puntos)
4. ¿Qué significa la Compra de Put? y Explique las tres situaciones con respecto al precio de Spot. Utilice también el gráfico de posiciones. (10 puntos)
5. Efectúe: A) las liquidaciones diarias de pérdidas y ganancias, B) el pago de comisiones y C) la aportación de depósitos de garantía de las siguientes operaciones realizadas en contratos de Futuros sobre IBEX-35 en la misma cuenta de un titular que opera en MEFF Renta Variable a través de un miembro (Broker) del mercado: (20 puntos)

Día 1: Compra de 6 contratos a 7.550.	Precio de cierre día 1: 7.600
Día 2: Compra de 9 contratos a 7.650.	Precio de cierre día 2: 7.700
Día 3: Venta de 8 contratos a 7.720.	Precio de cierre día 3: 7.750
Día 4: (Último día de negociación y vencimiento)	Precio de cierre (vcto): 7.763,20

Información de interés general: Las comisiones por compra, venta o vencimiento es de 25 euros por contrato. Los depósitos de garantía son de 6.000 € por contrato. El valor del tick o multiplicador es de 10 euros.
6. Un inversor Europeo observa que el precio de contado del Euro es actualmente de 0,76 €/\$. Si la tasa de interés sin riesgo a un año es de 5% en la Unión Europea y de un 2% en EE.UU., (20 puntos)
 - a. ¿Cuál debe ser el precio del futuro de los dólares en el momento de su entrega dentro de un año?
 - b. ¿Cómo podría Ud. beneficiarse realizando una operación de arbitraje con 1 contrato si el precio del futuro (Fc) sobre USD vcto. un año fuese de 0,77 €/\$.?
 - c. ¿Cuál sería el Beneficio si Ud. decide hacer la operación de arbitraje para 10 contratos de Futuros sobre USD?. Tamaño del contrato es de \$25.000. (Sin las garantías).
7. Suponga que usted desea invertir (alcista) en las acciones de Movistar. El precio actual es de \$30 y una opción de compra con precio de ejercicio de \$31 y vencimiento en 3 meses le costará \$2. Dispone de \$9.000 para invertir. El tamaño del contrato es de 100 acciones. (20 puntos)
 - a. Identifique dos estrategias alternativas con la información disponible.
 - b. Calcule la Ganancia/Pérdida y la Rentabilidad sobre la Inversión de ambas estrategias si el precio Spot en tres meses es de \$29. Utilice gráficos de posiciones.