ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DEL LITORAL
FACULTAD DE CIENCIAS SOCIALES Y HUMANISTICAS
EXAMEN MEJORAMIENTO INGENIERIA FINANCIERA–2013 I– P191

Facultad de Ciencias Sociales y Humanísticas

NOMBRES COMPLETOS: _____ MATRICULA #: _____.

"Como estudiante de ESPOL me comprometo a combatir la mediocridad y actuar con honestidad; por eso no copio ni dejo copiar". *Resolución C.P. 13-03-052*

_____
Firma de Compromiso del Estudiante

1. ¿Qué entiende Ud. por volumen de contratos? y ¿Qué son los contratos abiertos en Futuros? (10 puntos)

2. ¿Cuál es la función de la Cámara de Compensación?, Explique su respuesta y realice el gráfico respectivo. (10)

3. 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:

Día 1: Compra 12 contratos a 9.400. Precio cierre día 1: 9.680 / Día 2: Compra 18 contratos a 9.460. Precio cierre día 2: 9.220. Día 3: Venta 16 contratos a 9.320. Precio cierre día 3: 9.260 / Día 4:(Último día negociación y vcto) Precio cierre (vcto): 9.410,6

Información de interés general: Las comisiones por compra, venta o vencimiento es de 40 euros por contrato. Los depósitos de garantía son de 7.000 € por contrato. El valor del tick o multiplicador es de 10 euros. (20)

4. Suponga que las acciones de IBM valen actualmente $60. Usted, como inversor piensa que es <u>improbable que vaya a haber un movimiento significativo</u> en el precio durante los seis meses siguientes. Por lo que decide hacer una estrategia tomando en cuenta que los precios de las <u>Opciones CALLS</u> vcto. seis meses son: Precio de ejercicio (E) = 55$, Valor de la Prima (X) = 3$; E = 57,50$, X = $2; E = 62,50$, X = $1; E = 65$, X = $1. ¿En la tabla de la derecha calcule el Resultado de la estrategia utilizada? y Realice el gráfico respectivo de la estrategia resultante. (20)

5. Un inversor europeo observa que el precio de contado del Euro es actualmente de 0,80 €/$. Si la <u>tasa de interés sin riesgo</u> a un año es de 8% en la Unión Europea y de un 5% en EEUU, A)¿cuál debe ser el precio del futuro de los dólares en el momento de su entrega dentro de un año? Además, B)¿cómo podría Ud. beneficiarse realizando una <u>operación de arbitraje</u> con 1 contrato si el precio del futuro (Fc) sobre USD vcto. un año fuese de 0,81 €/$?. 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). (20 puntos)

6. Suponga que Usted el 16/septiembre/2009 posee la siguiente cartera de títulos en el Mercado de Valores, y existen expectativas de cierta <u>corrección a la baja</u> en las cotizaciones globales de la Bolsa española, debido a que determinados indicadores económicos no son buenos (inflación y precio del barril). A) ¿Que posición tomaría en el mercado de Opciones Financieras para cubrir su cartera, si las opciones (ATM) sobre IBEX-35, vcto. Noviembre, con precio de ejercicio de 10.000 tienen una prima de 100 euros?. B). ¿Cuál sería el resultado de la operación si en Noviembre el valor de Mercado de la Cartera ha descendido un 8%, el precio Spot del IBEX-35 es de 9,305 y decide ejercer?. El multiplicador de la Prima es de 10 €. (20 puntos)

Títulos	Precio	Cantidad	Beta
BBVA	15	5000	1.34
TEF	25	8000	1.61
TPZ	12	8000	0.81

Profesor: *Ec. Pedro Gando C., MBF*
Fecha de la prueba: *11/09/2013*