

UNIVERSIDAD AUTONOMA LATINOAMERICANA
Especialización en Gerencia Financiera
Mercado de Capitales
Deber 04 Individual

Integrantes: _____
Profesor: FERNANDO DE JESÙS FRANCO CUARTAS

1/10/2010

Parte A. Valor 70%

- 1) Si la tasa de mercado Oscila 19 PB, determine la sensibilidad diaria que experimentaría la inversión realizada por un colombiano que adquiere hoy, 1 de Octubre de 2010, un titulo de deuda pública interna a precio sucio con vencimiento a 7 años, emitido el 15 de Junio del 2009. Dicho titulo se adquirió con prima, a la par ó con descuento. Por otro lado, Si el inversionista decide vender el TES el mismo día a una tasa igual al 7.43% capitalizable semestralmente, el intermediario financiero le cobra una comisión de 0.65%. Encuentre la rentabilidad efectiva anual, en la cesión del titulo, después de comisiones y el GMF. Cuál fue el monto pagado por la comisión.
- 2) En este momento el ADR de Ecopetrol se cotiza USD 41.35 y, la relación COP frente al USD es de 1790 determine el precio de mercado de la acción ordinaria de Ecopetrol en la BVC. Encuentre la combinación entre tasa de cambio y cotización del ADR que te permita tomar la decisión de abrir un Corto sobre la acción ordinaria. Tenga en cuenta que los analistas de mercado consideran que el USD tiene un piso de COP 1780 y un techo de COP 1830 con una volatilidad diaria de COP 5 y además, consideran los expertos que la cotizan del ADR se moverá entre USD 40.15 y USD 43 con volatilidad de USD 0.15. Se sugiere “sombrear” la combinación solicitada.
- 3) El 23 de febrero de 2008, Interconexión eléctrica S.A. emitió BOCAS con un factor de descuento del 13%, en las condiciones siguientes: inversión mínima COP 1.5 millones, plazo de redención del titulo de renta fija 23/02/2018, la empresa pagará un rendimiento a los suscriptores del 9% año vencido. Si ud adquirió completo dicho instrumento el pasado 30 de septiembre del año en curso a una tasa de oportunidad del 7.5%, encuentre, mediante la función BUSCAR OBJETIVO, el precio de mercado de la acción de ISA, que le permita aceptar el SWAP y obtener una utilidad monetaria de COP 320 mil. Información de mercado del titulo de renta variable: precio medio últimos tres meses COP 13258.

Nota.

-  Formato de entrega Excel.
-  Todos los puntos tienen igual valor.
-  Fecha de entrega. 1/10/2010. 8 pm