

UNIVERSIDAD DE MEDELLÍN
FERNANDO DE JESÚS FRANCO CUARTAS
Gestión Financiera Empresarial
Deber03

1. Las acciones de una determinada empresa se cotizan a 19 u.m. el precio del contrato a plazos sobre dichas acciones con vencimiento a 6 meses es de 22 u.m. el tipo de interés anual libre de riesgo es del 5%. Se estima que este título no generará ningún dividendo durante la vigencia del contrato a plazo. Suponga capitalización compuesta continua.
 - ¿Cómo podría un inversor beneficiarse de esta situación?
 - Responda a la pregunta anterior si el precio a plazo fuese de 18 u.m.
2. El precio de las acciones tres meses antes del vencimiento de una opción es de 17 dólares, el precio de ejercicio de la opción es de 15.5 dólares, el tipo de interés libre de riesgo es el 8% anual, y la volatilidad diaria es el 1.5% anual. Determine el valor de la prima call y put. Además, ignorando el valor del dinero en el tiempo, cuanto tiene que oscilar el valor del activo subyacente en el mercado spot para que la opción, tanto call como put, esté at the Money.
3. A partir de la cotización USD/ € desde el 21 de Mayo de 2008 hasta el 22 de Mayo de 2009, determine para un NC del 95%:
 - a) La distribución de probabilidad lognormal.
 - b) La cotización mínima y máxima hasta el 31 de Agosto de 2009.
 - c) La tasa de cambio promedio USD/€.
 - d) La volatilidad proyectada del par de divisas.
4. La sociedad “El Renacimiento Post U” se plantea realizar una ampliación de capital, con la finalidad de realizar una mejora de sus instalaciones. El desembolso estimado de la inversión es de 3 millones de €. Las acciones de esta sociedad cotizan actualmente a 19€. El capital social, antes de la ampliación, está integrado por 1.8 millones de acciones. El director financiero está interesado en que, tras la ampliación, las acciones experimenten una dilución en su valor de tan sólo 0.40€. A partir de esta información:
 - a) Diseñe la ampliación de capital que se ajuste a las necesidades de la empresa, indicando número de acciones a emitir, precio de emisión, así como la proporción existente entre las acciones nuevas y viejas.
 - b) ¿Cuánto deberá pagar un inversor que no tenga la condición de accionista por cada acción que desee suscribir en la ampliación?

- c) La señorita María dispone de 5580 acciones. Diseñe una operación blanca que se ajuste a sus necesidades. ¿Cuántas acciones podrá suscribir en la ampliación?
- d) ¿En qué caso la ampliación de capital no tendrá éxito? ¿Cómo podría la empresa cubrir este riesgo?
- e) ¿Cómo se verá afectada la ampliación si el precio de las acciones experimenta una caída del 15% durante el periodo de ampliación?
- f) ¿Qué dilución en su participación experimentará un accionista que dispone antes de la ampliación del 10% del capital, y ha decidido no acudir a la misma?
5. Suponga que los tipos de interés anuales aplicables a dos años en Australia y los EEUU fueran el 5 por ciento y el 7 por ciento respectivamente, y el tipo de cambio al contado entre el dólar Australiano (AUD) y el dólar de los EEUU (USD) es 0.6200 USD por AUD. Determine el tipo de cambio a plazo para dos años. Suponga, en primer lugar que el tipo de dos años a plazo es inferior a éste, digamos 0.6300; y segundo que el tipo de dos años a plazo sea superior, digamos 0.6600. Diseñe una estrategia para obtener beneficio de esta situación.