

UNIVERSIDAD AUTÓNOMA LATINOAMERICANA
ESPECIALIZACIÓN EN GERENCIA FINANCIERA
MERCADO DE CAPITALES
DEBER 03

1. Deuda pública estandarizada emitida en días: El nemotécnico posee doce (12) campos alfanuméricos, que representan la posición 4 al 6.
2. Si las expectativas de inflación aumentan, ¿qué podría suceder con el rendimiento al vencimiento de los bonos en el mercado? ¿Qué le sucedería al precio de los bonos?
3. Qué impacto tendría la elasticidad relativa y absoluta de los TES24 si los cupones fueran pactados en forma anual capitalizados al final de cada semestre?
4. Un inversionista está interesado en conocer el porcentaje de recuperación de la inversión en un bono adquirido a la par, con una maduración en años de 5 emitidos al 11% SV al realizar el tercer descuponamiento.
5. Ud. es director financiero de una corporación internacional, la cual ha captado recursos por valor de US\$ 677.57. Con el propósito de cubrirse frente a la volatilidad en las tasas de interés, y poder pagar al ahorrador un interés 3.5% e.a, ha decidido invertir, en un bono del tesoro norteamericano, con las siguientes características: tasa de cupón: 5% e.a Par value: US\$ 1000 y un vencimiento a 15 años. Tasa de descuento para el mercado estadounidense: 9%. Por cuánto tiempo tiene que aceptar la entidad financiera los ahorros para poder cumplir su obligación y generar utilidades para la institución?
6. Deuda privada estandarizada emitida en años: El nemotécnico posee doce (12) campos alfanuméricos, que representan la posición 5 y 6.
7. Si la variación porcentual de un bono es 4.2657%, y la ganancia absoluta real en un escenario de venta es \$ 68.5029, con un error por convexidad de 0.1296%; determine el valor de negociación de dicho titulo valor.
8. Qué impacto tendría la elasticidad relativa y absoluta de los TES20 si los cupones fueran pactados en forma anual capitalizados al final de cada semestre?
9. El pasado 24/07/2011 un inversionista adquirió un bono corporativo con tasa facial de 6.59% AV que vence el 24/04/2021, a una tasa del 7.72%. Si el valor nominal del papel es de \$ 10 mil millones, determine:

- a. El valor girado para la adquisición del papel incluido comisión de 0.15% sobre rentabilidad y GMF.
 - b. El precio limpio de este título.
 - c. El precio sucio del bono transado.
10. Títulos amortizables: El nemotécnico posee un diez (10) campos alfanuméricos, que representan la posición 5
 11. Un bono ordinario de una entidad financiera, que fue emitido el 4 de mayo de 1995 con plazo de tres años, a una tasa DTF más 1.5 puntos porcentuales, pagaderos en su equivalente semestre vencido, fue registrado en bolsa el 22 de noviembre de 1996 a una tasa del 30.19% efectiva anual. Si el DTF de la fecha de negociación es del 24.35% y la comisión para el comprador se fija en 0.267% en rentabilidad, ¿Cuánto pagó el comprador para adquirir el título en aquella época?
 12. deuda privada estandarizada, Bonos Ordinarios: El nemotécnico posee once (11) campos alfanuméricos, que representa la posición 10.
 13. Titularizaciones: El nemotécnico posee once (11) campos alfanuméricos, que representan la posición 9.
 14. Qué impacto tendría la elasticidad relativa y absoluta de los TES20 si los cupones fueran pactados en forma anual capitalizados al final de cada semestre?
 15. Usted es comisionista de bolsa y le cedieron el 30/05/2008 una aceptación bancaria que venció el 17/12/2008 a una tasa del 8.6%. Luego la colocó a una tasa del 8.4%, Teniendo en cuenta que la retención en la fuente se cobra sobre el precio de registro, calcule su comisión porcentual, la rentabilidad final para el comprador después de retención en la fuente y la incidencia del GMF sobre tasa.
 16. Qué impacto tendría la elasticidad relativa y absoluta de los TES18 si los cupones fueran pactados en forma anual capitalizados al final de cada semestre?
 17. Se negocia un bono en el Reino Unido con las siguientes características: Valor nominal: 100 Libras Esterlinas. Duración Modificada: 9.09. Vencimiento: 15 años. Tasa de cupón: Libor: 5% e.a Si la Libor aumenta o disminuye en 0.5%, hallar la pérdida ó ganancia expresada en Libras Esterlinas y de forma porcentual que sufre la inversión en dicho instrumento financiero?
 18. Títulos de Segundo Mercado: El nemotécnico posee diez (10) campos alfanuméricos, que representan la posición 9.

19. La duración de un bono con descuento puro es menor que su maduración. V ó F. Argumente con cifras.
20. La variación relativa del precio de un bono, viene dado por la duración modificada multiplicada por el valor de mercado de dicho título valor. V ó F. Argumente su respuesta.
21. La duración modificada, como método alternativo de calculo, es igual al diferencial de precios de mercado dividido entre el valor de negociación – P_0 – multiplicado por el diferencial de tasas de descuento. V ó F.
22. Si las tasas de mercado caen, los gestores de renta fija, deberían aumentar la duración de sus carteras para capturar así mejor la subida de precios. V ó F. Argumente su respuesta.
23. De hecho, la duración de un bono viene a ser el equivalente al coeficiente beta de una acción. V ó F. Argumente su respuesta.
24. La maduración de un bono cupón cero es mayor que su duración modificada. V ó F. Argumente su respuesta.
25. Un director de una institución financiera esta comparando dos bonos para una posible adición a su portafolio. Un bono A con un rendimiento hasta su maduración del 12%, un cupón del 11% y 7 años de maduración. Un bono B con un rendimiento hasta su maduración del 13.5%, un cupón del 14% y de 5 años de maduración. Ambos bonos tienen un par value de \$1000 y pagos anuales de interés. Usted quiere invertir en el bono de menor riesgo. Cual de los bonos seleccionaría.
26. Ud. es director financiero de una corporación internacional, la cual ha captado recursos por valor de US\$ 677.57. Con el propósito de cubrirse frente a la volatilidad en las tasas de interés, y poder pagar al ahorrador un interés 3.5% e.a, ha decido invertir, en un bono del tesoro norteamericano, con las siguientes características: tasa de cupón: 5% e.a. Par value: US\$ 1000 y un vencimiento a 15 años. Tasa de descuento para el mercado estadounidense: 9%. Por cuánto tiempo tiene que aceptar la entidad financiera los ahorros para poder cumplir su obligación y generar utilidades para la institución?
27. Se negocia un bono en el Reino Unido con las siguientes características: Valor nominal: 100 Libras Esterlinas. Duración Modificada: 9.09. Vencimiento: 15 años. Tasa de cupón: Libor: 5% e.a. Si la Libor aumenta o disminuye en 0.5%, hallar la pérdida ó ganancia expresada en Libras Esterlinas y de forma porcentual que sufre la inversión en dicho instrumento financiero?
28. un cliente pide asistencia para inmunizar sus rendimientos en un periodo de 4 años.. El quiere una utilidad del 8% sobre un principal de US\$1270 que desea invertir. El asesor financiero le recomienda comprar un bono de 5 años con un cupón del 14.75 %, un par value de US\$ 1 000 y pagos anuales de interés. Es correcta la recomendación?

29. Hoy 16 de marzo de 2012, Se tiene un bono de deuda pública española con las características siguientes. Cupón 5.25% pagadero anualmente. Vencimiento 16 de marzo de 2017. Fecha de emisión el 16 de marzo de 2008. Tasa de mercado 4.91%.. Valor nominal 100 euros. Si la tasa de mercado oscila 50 puntos básicos. Hallar la variación porcentual, la volatilidad en euros, sin calcular la duración. Si la convexidad para este bono es 11.8 puntos básicos, halle la variación relativa real y la variación real en euros. Cuál es el valor de la duración que se obtiene a partir de la duración modificada. Cuál es el supuesto que diferencia la duración modificada de la convexidad?.