

UNIVERSIDAD DE MEDELLÍN
Especialización En Gestión Financiera Empresarial

Deber 03

29/10/2009

Para implementar el deber sobre la Estructuración y Gestión del riesgo en renta fija Internacional, cada grupo debe bajar de Internet, los fundamentales de cuatro bonos y desarrollar:

1. Con base en un análisis de sensibilidad de la tasa de mercado, determinar la clasificación de los bonos.
2. Obtener la duración de Macaulay por el método tabular.
3. Obtener la duración de Macaulay con base en las funciones financieras del Excel.
4. Obtener la duración de Macaulay con base en el método alternativo.
5. Calcular la Duración Modificada por funciones financieras, por el modelo estadístico y por el método alternativo.
6. Verificar el concepto de duración como punto de equilibrio e inmunización.
7. Hallar la variación relativa y en unidades monetarias para cada instrumento.
8. Hallar la variación relativa real y la variación absoluta real para cada bono.
9. Hallar el error absoluto de cada activo.
10. Si las tasas de mercado van a la baja, y ud tiene excedentes de tesorería, desde el punto de vista de inversión entraría Corto o Largo y en cuál Título. Argumente.
11. Si los bonos son callable periódicos al 25%, que impacto tendría en la D, DM, el error y la C.
12. Para un bono determinado, TFIT16240724, determine el precio sucio si el bróker estima su comisión en 0.4% en rentabilidad negociado el 30/10/2009.
13. El señor Uribe ha adquirido obligaciones perpetuas emitidas por un Estado Soberano que goza de la máxima calificación crediticia concedida por las agencias internacionales de rating. Las obligaciones, de mil euros de valor nominal, devengan un cupón anual del 5%. A qué precio las adquirió si el rendimiento exigido por el mercado es del 8%.
14. Si los bonos fueran bocas, en qué casos ejercería ud la opción. Cuantifique. Si los bonos fueran puttable cambiaría los parámetros de ejercicio.
15. Presentar análisis de los resultados obtenidos en todos los numerales.

Nota.

1. Tasa de cupón mínimo 4%
2. Tasa yield según la calificación de mercado.
3. Maduración mínimo 5 años.