

UNIVERSIDAD SANTO TOMÁS

Nombre: _____

Profesor: FERNANDO DE JESÚS FRANCO CUARTAS

Asignatura: Énfasis Finanzas Internacionales.

31/05/2010

1. Con base en la serie histórica del ADR de Bancolombia en lo corrido del 2010; un inversionista desea obtener el valor teórico de un contrato de futuros a 45 días. Tenga en cuenta que los costos de oportunidad para cada 15 días son de 0.²⁵ unidades monetarias.
2. La empresa colombiana de petróleos, buscando cobertura en sus ingresos, desea entrar corto con 100 contratos de futuros sobre petróleo a 65 USD/barril. Para abrir la posición le exigen una comisión del 0.30% sobre el valor total del contrato de futuros. De igual forma, el margen inicial exigido por la cámara de compensación es del 10%. El activo subyacente se cotiza el primer día en el mercado spot a 63 USD/barril, al día siguiente a 67.25 USD/barril. El bróker, al analizar la alta volatilidad en los precios, recomienda cerrar la posición, en el día dos, para lo cual se incurre en una comisión de salida de 0.25%. Si Ecopetrol coloca a disposición del bróker 650 USD, determine: la utilidad o pérdida diaria. La situación de margen y de cuenta diaria. Determine si el haber entrado corto le significó cobertura de los ingresos para la empresa. Si la pérdida máxima diaria es del 30%, determine el margen de seguridad y la pérdida máxima en USD.
3. Con base en la serie histórica – Euro/USD_, desde Mayo 30/2009 a la fecha. Un inversionista que participa del mercado de divisas, desea tomar posición activa en el mercado a plazos, motivo por el cual lo contacta a ud para que lo asesore. Qué operación le recomienda ud: Entrar Largo ó Corto. Argumente (numéricamente) su respuesta. De otro lado, el inversionista desea conocer:
 - El valor promedio proyectado a 45 días de USD.
 - La cotización mínima y máxima para el Euro a 45 días.
 - El riesgo proyectado del par Euro / USD a 45 días.

Nota. Taller individual. Fecha entrega junio 7/2010. Hora 12 m vía correo electrónico.