

## Examen Final Individual – Finanzas Internacionales

### Modalidad – Individual

### Entregables – Pdf y Excel con los cálculos.

1. Como trader de moneda extranjera ubicado en Europa, usted ve las siguientes cotizaciones:

1.0735 EUR/USD 127.11 USD/JPY 0.0073298 JPY/EUR

¿Existe alguna posibilidad de arbitraje, si existe como se podría explotar?

¿Al día siguiente durante un periodo de 10 min el EUR se apreció el 5% frente al USD en la cotización indirecta, durante ese periodo existió alguna posibilidad de arbitraje y como se pudo explotar?

Recuerde que existen cotizaciones directas/indirectas y excepciones a la clasificación ISO, Quotes del mercado spot actual / Fuente Bloomberg.

2. Una compañía colombiana con un perfil de riesgo AGRESIVO debe pagar 4MM de USD del capital de una deuda (en 2 años a partir de hoy) en USD cero cupón que emitió años atrás, la junta directiva entendiendo la situación política y coyuntural llama de emergencia al tesorero y al CFO para mirar que estrategia de cobertura pueden aplicar para este flujo futuro. La tesorería cuenta con los siguientes datos, que políticas de cobertura podría usar.

Tasa spot 3927.73 USD/COP

Tasa Forward 2Y 4515.19 USD COP

Tasa Tesoros EEUU 2YR 2.47% EA

Tasa SUAMSA (bono en USD) 4.875% 04/17/24 5.5% EA Cal. BBB

Tasa Crédito EEUU 2YR 2.95% EA

Tasa Tesoros Colombia Moneda Local 2YR 9.97% EA

Tasa Crédito Colombia Moneda Local 2YR 10.5% EA

Argumentar su respuesta con las diferentes opciones

Quotes del mercado spot actual / Fuente Bloomberg.

No es necesario invertir los cupones, pueden suponer que quedan al cero.

3. Suponga que la tasa de interés de una inversión cero cupón en USD a 5 años es de 4.5% ea, para una inversión similar en EUR en un bono Frances es de 7.5% ea. Si el spot es del 1.08 EUR/USD cuál es el valor de la tasa de cambio del forward que previene el arbitraje por tasa de interés.

4. Describa las Ventajas/Desventajas de un Contrato tipo Forward versus Opciones y Contratos de Futuros. ¿Es posible obtener mejores tasas de Fx a futuro aumentando el nivel de riesgo? Arguméntelo
5. ¿Cuál es la influencia de la política monetaria de los EE. UU. sobre la definición del tipo de cambio spot y las tasas forwards del USD/COP?