



**Economía Financiera**  
**PEP 2**

**Instrucciones**

- Las respuestas deben ser enviadas a [abraham.vargas.vera@gmail.com](mailto:abraham.vargas.vera@gmail.com) , indicando en el asunto “PEP 1 Diurno – Nombre y Apellido”, inmediatamente finalizada la evaluación.
- Los desarrollos deben ser en archivo Excel.

**1. Preguntas de Desarrollo.** (30%)

- a. Detalle qué diferencias y similitudes existen entre un Forward y un Futuro.
- b. Comente las siguientes afirmaciones:
  - i. El “Delivery Price” en un contrato Forward corresponde al precio spot del subyacente.
  - ii. Al tomar una posición larga en un contrato Forward, se obtiene una ganancia cuando el valor spot al vencimiento es superior al del contrato.
  - iii. Margen de mantención corresponde a los fondos depositados para garantizar la capacidad de hacer cumplir las obligaciones que determina el contrato Futuro.

**2. Ejercicios** (70%): Utilice como plantillas la información compartida en la carpeta del curso.

1. Se presenta un contrato Forward, notional de 1.000.000 UF, con liquidación compensada en CLP, pagando flotante UF y recibiendo fijo CLP. Se pide:
  - a) Valorice el instrumento al 23-06-2022. El precio de la UF en el contrato es igual a 34,500.12 CLP
  - b) Suponga, con la misma estructura y fecha de valorización, que el valor de la UF en el contrato hubiera sido superior, igual a 36500.12 CLP ¿Cuál es la variación del MTM?



2. Calcule la evolución de los saldos de garantías para Futuro de cobre. Considere lo siguiente:
- Con fecha 03/06/2022 se toma una **posición corta** en 10 contratos de futuros sobre cobre.
  - Cada contrato tiene un múltiplo de 10.000 libras.
  - El margen inicial se establece en USD \$50.000 y el de mantención en USD \$45.000.
  - Se presentan los precios observados para los días siguientes de la libra de cobre.

Fecha	Precio (USD/BR)
03-06-2022	4.4630
06-06-2022	4.5290
07-06-2022	4.5265
08-06-2022	4.5560
09-06-2022	4.5310
10-06-2022	4.4850
13-06-2022	4.5375

3. Al 22-06-2022 valorice el siguiente instrumento Swap:

	Pay	Recieve
Fix/Float	Fix	Float
Projection Index	-	Libor3M
Notional Currency	USD	USD
Payment Currency	USD	USD
Notional	149,900,000	149,900,000
Discount Index	OIS.USD	OIS.USD
Start Date	14-05-2021	14-05-2021
End Date	15-05-2023	15-05-2023
Rate	0.2718%	-
Yield Basis	Act/360	Act/360
Payment Period	6m	3m

Considere:

- La tasa cupón, para la parte flotante, se fija al inicio de cada flujo.
- Este instrumento no presenta amortización sino hasta el último flujo.