logo_new2007 Curso: IN56A-1

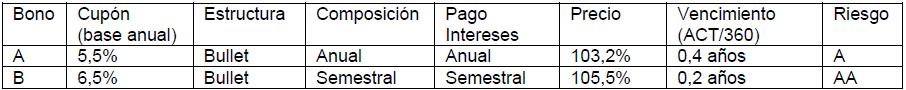
Semestre: Primavera 2010

Profesor: Ercos Valdivieso C.

Auxiliar: Roberto Szederkenyi V.

Auxiliar#2

1. Suponga que Ud. dispone hoy de la siguiente información de mercado:



a)Si usted invirtió hace 1 año atrás: USD 25.000 en bonos A a su valor par (i.e. 100%) y

USD 15.000 en bonos B a un precio de 105,2%, ¿cuánto vale la cartera hoy?

Pa =25.000\*=25.800

Pb =15.000\*=15.042,8

Valor cartera= 25.800+15.042,8=40.842

b) Encuentre la TIR de mercado para cada bono, y exprésela en composición anual, base

ACT/360.

P=

Pa = 103,2%= 🡺Tir=5,67%

(1+🡺 Ra=3,25%

Pb =105,5%= 🡺 Tir= -8,93%

c) Si las TIR de los bonos subieran cada una 50 puntos bases (1 pb. = 0,01%), ¿Podría

estimar en cuánto cambiaría el valor presente de la cartera?

∆P=-P\*Dm \*∆TIR

∆PA=-25.800\*=-48,83

∆PB=-15.042,8\*=-16,52

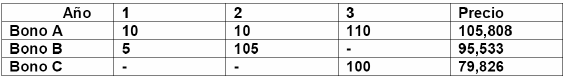
∆PCARTERA=-65,34

1. Suponga que el mercado se tranzan los siguientes 3 bonos a los siguientes precios:

* Bono A:Bullet, cupones anuales 10%, maturity 3 años precios 105,808%.
* Bono B:Bullet, cupones anuales 5%, maturity 2 años precios 95,533%.
* Bono A:Bullet, cero cupón, maturity 3 años precios 79,826%.

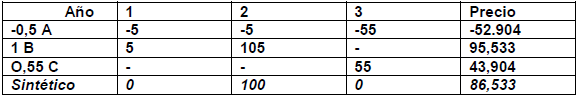
Suponga que bonos con cupones acaban de pagar (ej:bono A le quedan 3 pagos). Sin probabilidad de default.

a)Encuentre la estructura de tasas implícita en los bonos descritos arriba.



79,826=🡺 R3 =7,8%

Para encontrar R2 es necesario crear un bono con los instrumentos presentes:



86,533=

R2 =7,5%

Valorizando cualquier Bono:

105,808= 🡺 R1 =7%

b) Si quisiera asegurar las tasas de un depósito a un plazo de 1 año en 2 años más. Qué tasas podría obtener dadas las condiciones de mercado?

(1+R2 )2 \*(1+*f*)=(1+R3)3

*f*= =8,4%

c)Qué condiciones debe cumplirse en este mercado para que existan las condiciones de no arbitrar?

Los flujos a una misma fecha deben ser descontados a una misma tasa para determinar sus precios.