

FUERZA



FINANCIERA

Omnum Potentior Est Sapientia

FINANZAS INTERNACIONALES

¡VAMOS! ESTAMOS PARA APOYARTE EN TUS EXAMENES.

LIC. CABERO CARLOS

RECOMENDACIÓN

NO ES LA RESOLUCIÓN DEL EXAMEN, SINO
UN FORMATO DE EXAMEN PASADO.



Contigo:

FUERZA
FINANCIERA

1. Que es un Bono, descripción del mercado internacional d bonos, y características de los bonos existentes

* Un Bono es un instrumento de deuda a largo plazo

* El mercado internacional de bonos es enorme, una parte corresponde a bonos gubernamentales, de estos el 70% son bonos domésticos, en moneda nacional y se negocian en mercados nacionales, El resto son bonos internacionales, los cuales son bonos extranjeros y eurobonos. Los bonos domésticos y extranjeros son registrados, en cambio los eurobonos son al portador; El resto son bonos globales instrumento de deuda emitido por grandes empresas, que reduce el costo de capital para el emisor.

* Bonos Cupón Cero: llamados bonos de descuento puros, no paga intereses durante su vida, y reembolsa el valor nominal al vencimiento y no existe riesgo de reinversión de cupones.

* Bonos a tasa fija: Es un instrumento de deuda a largo plazo que pagan intereses periódicos en formas de cupos.

* Bonos de notas a tasa flotante: Las notas a tasa flotante son bonos a mediano plazo que pagan cupones trimestrales o semestrales indexados a alguna tasa de referencia, por ejem. Tasa LIBOR.

* Bonos Vinculados con Acciones: Es un bono que dan al propietario el derecho de cambiarlo por cierto número de acciones de la empresa emisora en el momento de su vencimiento.

* Bonos de dos monedas: son bonos que pagan cupones a tasa fija en la misma moneda que el principal, pero al vencimiento se paga en otra moneda.

2. Considerando el tiempo, el T/C de equilibrio puede determinarse de dos formas, explíquelas

T/C equilibrio a Largo plazo: está determinado por la oferta y demanda de divisas que se deriva de la cuenta corriente de la balanza de pagos.

T/C equilibrio a Corto Plazo: depende de los movimientos de capital entre los países.

3. En que consiste el enfoque de equilibrio de portafolios

Los tipos de cambio se tratan como precios de activos financieros. Así los inversionistas individuales e institucionales construyen portafolios con instrumentos del mercado de dinero, bonos, y acciones denominadas en diferentes monedas

4. Qué efectos tiene la conformación de los portafolios óptimos

Los reajustes constantes de los portafolios internacionales generan movimientos de capital a través de las fronteras, provocando así variaciones de los tipos de cambio a corto plazo.

5. Que determina (función de que es) el rendimiento nominal de un activo. Defina riesgo y liquidez de un activo

El rendimiento nominal de un activo es una función del rendimiento real, la tasa de inflación y las primas de riesgo y liquidez.

RIESGO DE UN ACTIVO: Se refiere a la variabilidad de sus rendimientos.

LIQUIDEZ DE UN ACTIVO: Es la facilidad con que el activo puede venderse a un precio determinado.

6. cuáles son las condiciones de paridad, cuando están en equilibrio los mercados de dinero y divisas y que es la prima a futuros

* Las condiciones de paridad: Son un conjunto de relaciones que vinculan las tasas de interés, los tipos de cambio, las tasas de inflación y los costos de la mano de obra cuando los mercados están en equilibrio.

* Los mercados de divisas y dinero están en equilibrio si la diferencia entre las tasas de interés en dos monedas cualquiera compensa exactamente la prima a futuros de la moneda más fuerte.

* La prima a futuro es la tasa de crecimiento del valor de esta moneda con respecto de la otra.

7. Cuando están en equilibrio los mercados de activos y cuáles son las condiciones que un país necesita para que pueda operar la paridad de tasas de interés PTI

Los mercados de activos están en equilibrio si el rendimiento de activos equivalentes (con el mismo riesgo y liquidez) en diferentes monedas es iguales en todos los mercados. Para que sean comparables, todos los rendimientos deben expresarse en la misma moneda.

Las condiciones son:

1. un régimen cambiario de libre flotación
2. un mercado de dinero líquido y eficiente
3. una cuenta de capital abierta y un sistema financiero sólido
4. Una moneda que se cotiza en el mercado a futuros

8. En base a la fórmula de la paridad de tasas de interés PTI, explicar el tipo de relaciones que existe entre las cuatro variables

$$\frac{F_0}{S_0} = \frac{1 + R_M}{1 + R_E}$$

El lado izquierdo de la relación es 1+ la prima de dólar a futuro el lado derecho es 1+ el diferencial entre las tasas de rendimiento.

9. Que propiedad tiene el mercado de divisas comparando con cualquier agente individual:

Determina el T/C de equilibrio con mayor exactitud q los agentes individuales.

10. En q consiste el arbitraje de divisas y cuáles son sus características

Consiste en comprar y vender simultáneamente una divisa de dos mercados diferentes para aprovechar la diferencia de precios de ambos mercados.

Características:

1. *significa comprar barato y vender caro
2. *Buscan su propio beneficio, los arbitrajes aseguran q los precios estén en línea
3. *No implica ningún riesgo para el arbitrajista y no requiere inversión de capital
4. *las oportunidades d arbitraje surgen con frecuencia, incluso en mercados eficientes, pero duran poco tiempo

11. Papel económico del especulador

Desempeña un papel importante en la economía

1. aumenta la liquidez en el mercado, incrementando la eficiencia operativa
2. facilita la búsqueda del valor real d las monedas, fortalece así la eficiencia económica
3. Administradores de riesgo, dado que asumen riesgos q otros agentes no quieren tomar.

12. Condiciones del especulador

1. poseer información no disponible para el público en general
2. evaluar la información de manera más eficiente que el mercado
3. actuar sobre la información nueva más rápidamente que los demás.

13. Que son los FRA y cómo funcionan

Es un forward sobre tasas de interés, es un acuerdo OTC en el que las dos partes acuerdan una tasa de interés a plazo.

Se originaron para protegerse de los cambios de los tipos de intereses futuros, si la tasa de interés se reduce por debajo de la acordada, el comprador del FRA paga la diferencia al vendedor y y si sube por arriba de la tasa acordada el vendedor del FRA paga al comprador la diferencia.

14. Que son los ADR y cuáles son sus ventajas

El ADR es un recibo que representa el derecho a unan cantidad específica de acciones de una empresa en el extranjero y sus ventajas son las siguientes:

1. Los ADR están denominados en dólares y se negocian en las casas de bolsa
2. Ahorra trámites burocráticos, ya que los dividendos los entrega en dólares al inversionista el banco emisor de los ADR.
3. El mercado de ADR es muy líquido y resulta fácil invertir una posición.

15. cual fue la razón porque se crearon los FRA y como explica su utilidad

Los Bancos los crearon para protegerse del riesgo de los cambios de las tasas de interés, Son contratos forward de tasas de interés, la razón de su creación es porque un inversionista cree que las tasa futuros serán diferentes a las tasas a plazo actuales. El FRA es una estrategia de negocio.

1. Si las tasas de interés se reducen por debajo de la tasa acordada, el comprador del FRA paga al vendedor la diferencia entre las tasas y multiplica el principal notional.
2. Si las tasas de interés suben por arriba de la tasa acordada el vendedor de la FRA paga al comprador el incremento en el costo de interés.

16. que aspecto debe considerar el inversionista para comprar un activo financiero

Para comprar un activo financiero el inversionista requiere que el rendimiento del activo le compense por la pérdida de valor adquisitivo de la moneda correspondiente y le ofrezca un rendimiento real, si el activo es riesgoso y, menos liquida, el ahorrador pedirá primas adicionales

17. Que son las euronotas

Son instrumentos de deuda a corto plazo de clientes corporativos respaldados por uno o varios eurobancos, el cliente tiene derecho de emitir notas a su nombre durante varios años, las notas se venden con descuento a plazo de 3 o 6 meses.