

**Pauta Control N°8**  
**Finanzas II**

1. Explique dos propuestas presentadas por John Edmunds para mejorar el sistema financiero local (40 pts)

Propuestas presentadas en clase

2. Utilizando a la siguiente información:

- Call con precio de ejercicio = \$80, con un plazo de 3 meses
- Valor actual de la acción = \$80
- Valor futuro de la acción = \$75 o \$100
- Tasa de interés libre de riesgo = 20% anual
- Delta de la opción =  $\frac{\text{diferencial de precios de la opción}}{\text{diferencial de precios de la acción}}$

Determine y MUESTRE SUS CÁLCULOS:

- a) N° de acciones necesarias para construir una opción equivalente (delta) (10 pts)

$$\text{Delta de la opción} = \frac{(20-0)}{(100-75)} = \frac{20}{25} = \frac{4}{5} = 0.8$$

- b) Préstamo requerido para construir una opción equivalente (10 pts)

$$\frac{\text{delta} \times \text{Std}}{(1+r)} = \frac{0.8 \times 75}{(1+0.05)} = \frac{60}{1.05} = 57.14$$

- c) Costo de construir la opción equivalente (10 pts)

$$\text{Delta} \times \text{Precio Acción} - \text{Préstamo} = 0.8 * 80 - 57.14 = 6.86$$

- d) Pago de la opción equivalente en caso de un alza en el precio de la acción (10 pts)

$$\text{Delta} \times \text{Precio Acción} - \text{Préstamo} = 0.8 * 100 - 60 = 20$$

- e) Pago de la opción equivalente en caso de una baja en el precio de la acción (10 pts)

$$\text{Delta} \times \text{Precio Acción} - \text{Préstamo} = 0.8 * 75 - 60 = 0$$

3. **Bonus:** Luego de las elecciones pasadas en Grecia, piensa Ud. que dicho país continuará utilizando el Euro como moneda local? ¿Por qué? (10 pts)

Pueden justificar Si o No. Tiene puntaje en la medida que la justificación sea lógica.