

Nombre:

Pauta Control N°10
Finanzas II

Profesor: Hugo Benedetti
Duración: 25 minutos

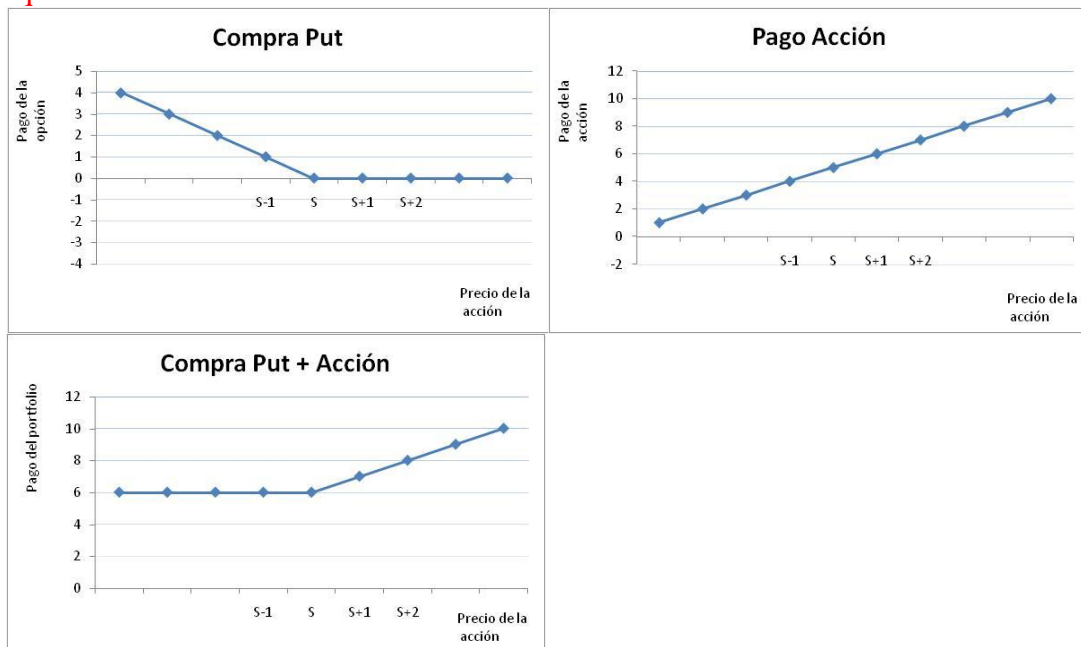
1. Explique y demuestre la paridad put-call (60 pts)

No es necesario utilizar gráficos. Si sólo se presenta el gráfico y no la explicación recibe 15 pts. Una explicación incompleta pero acompañada por el gráfico obtiene el puntaje total, al igual que una explicación completa. Una explicación incompleta sin gráfico obtiene 15 pts

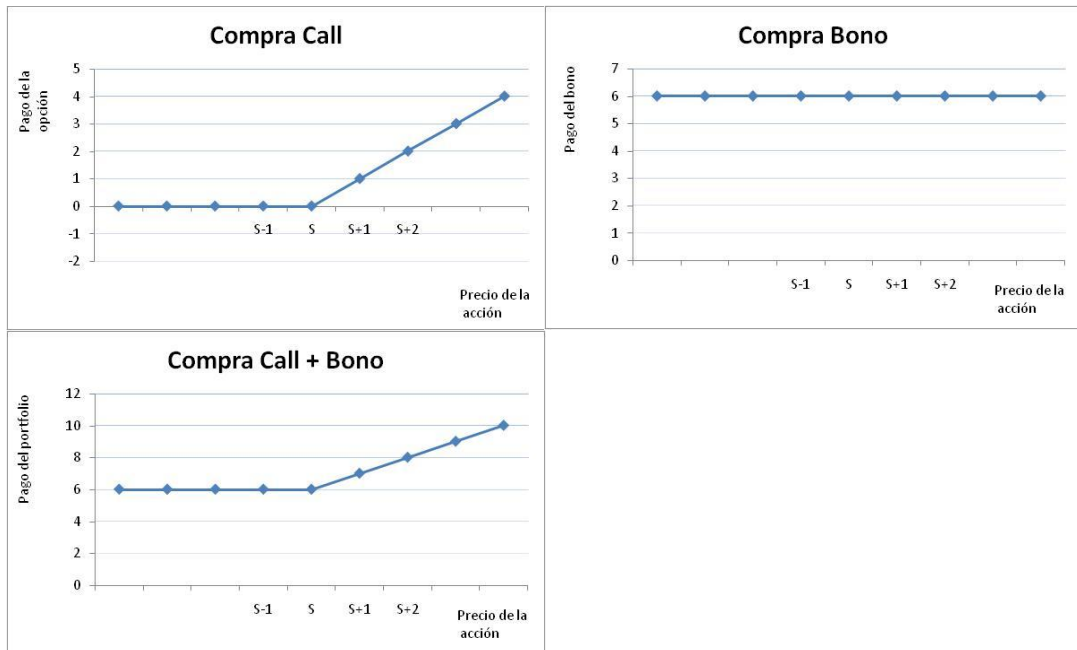
Respuesta básica de 5 pts: El precio de una put debe ser igual al precio de una call, más el valor presente del precio de ejercicio, menos el precio actual de la acción. O el precio de una call debe ser igual al precio de una put, más el precio actual de la acción, menos el valor presente del precio de ejercicio.

Respuesta intermedia: Es posible valorar un portfolio que contenga una acción y una put sobre la misma acción, a partir de la valoración de un portfolio que contenga una call y un depósito por el valor presente del precio de ejercicio. Esto se debe a que ambos portfolios generan el mismo perfil (o diagrama) de pagos futuros.

Respuesta completa: Respuesta intermedia +... dado que ambos poseen el mismo riesgo y el mismo pago, ambos portfolios deben tener el mismo precio, ya que de otra forma, existirían oportunidades de arbitraje, lo cual llevaría ambos precios a un equilibrio.



Nombre:



Bonus: ¿Qué significa MILA? (5 pts)

Mercado Integrado Latino Americano

¿Qué significa CFA?(5 pts)

Chartered Financial Analyst. También se considerará correcto: Certified Financial Analyst