**Examen de Finanzas III**

**Nombre: Paralelo:**

1. En función de lo siguientes rendimientos de la deuda pública: (20)



1. Calcule la curva de tipos cupón cero.
2. Calcular la curva de tipos forward.
3. ¿Espera una disminución o un incremento de los tipos de interés en el largo plazo? Explique la curva de rendimientos obtenida.
4. Para una cartera conformada por tres emisiones de cupón cero. Las duraciones respectivas son de 1.5, 2 y 2.8 años. Los valores efectivos actuales de cada emisión son: 5000000, 4500000 y 2500000, respectivamente. Si el horizontes de inversión es de 2 años: (20)
   1. Cuál será la rentabilidad de la cartera si los tipos se mantienen en el 5%.
   2. Cuál será la rentabilidad de la cartera si los tipos suben hasta el 7% al vencer la primera emisión.
   3. Cuál será la rentabilidad de la cartera si los tipos suben hasta el 6% al vencer la primera emisión y al llegar al horizonte temporal de la inversión se sitúan en el 5%.
5. Suponga que usted forma parte del consejo directivo de una corporación, actualmente el entorno macroeconómico presenta tipos de interés altos y la curva de tipos a plazo muestra una disminución de los tipos a plazo a partir de 3 años para vencimientos de hasta 5 años. Si hoy tuviera que elegir la fuente financiación de un proyecto de $2500000, y no dispone de recursos internos,¿ qué tipo de financiación elegiría? ¿A qué plazo? (10)
6. Si conforme aumenta la TIR, los flujos de un Bono disminuyen su valor, la duración aumenta. (10)