



Pauta CTP 2 IN56A

a)

$$r_{270} = \frac{r_{180} + r_{360}}{2} = \frac{2,1\% + 2,3\%}{2} = 2,2\%$$

$$\left(1 + \frac{180}{360} r_{180}\right) \left(1 + \frac{90}{360} f\right) = \left(1 + \frac{270}{360} r_{270}\right)$$

$$\left(1 + \frac{0,021}{2}\right) \left(1 + \frac{f}{4}\right) = \left(1 + \frac{3}{4} * 0,022\right) \Rightarrow f = 0,02375 = 2,375\%$$

b)

Alt 1

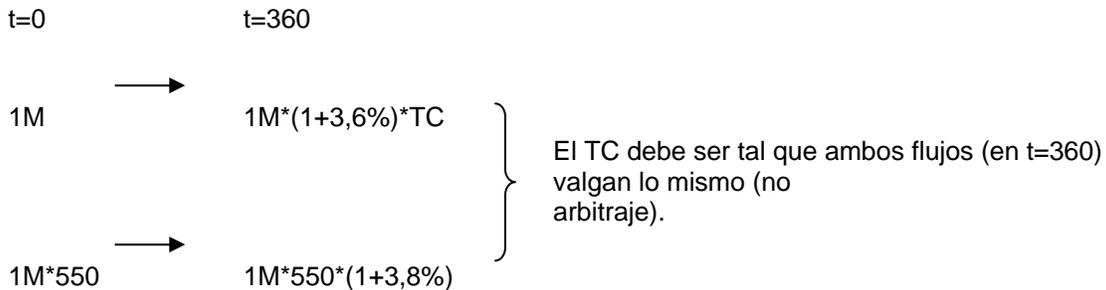
-Pido un préstamo por $\frac{\$580M}{(1+3,8\%)} = \$558,767M$ (en t=0)

-Cambio los \$ por USD (en t=0). Obtengo $\frac{558,767M}{550} = 1,0159M USD$

-Deposito ese dinero a 360 días: $1,0159M(1+3,6\%) = 1,052514M USD$, obteniendo más que 1M de USD. No conviene el trato.

No se cumple la condición de no arbitraje.

Alt 2 (calculando TC forward)



Así, $1M(1+3,6\%)*TC = 1M * 550(1+3,8\%) \Rightarrow TC = 551,0618 \frac{\$}{USD}$

TC debiera ser el tipo de cambio en 360 días si se mantuviera la situación actual, por lo que no convendría comprometerse hoy en comprar dólares a \$580 pesos c/u en 1 año más.