

Ejercicios de Futuros Financieros y FRAS

Test de evaluación

- **1. ¿Cuál de las siguientes afirmaciones es Incorrecta?**
- **a) Los futuros financieros son instrumentos financieros que nos ayudan a gestionar riesgos.**
- **b) En los futuros existe liquidación diaria de pérdidas y ganancias realizada por la cámara de compensación.**
- **c) Si a vencimiento el precio del futuro es mayor al precio de liquidación, el comprador del futuro tendrá pérdidas.**
- **d) Si a vencimiento el precio del futuro es menor al precio de liquidación, el vendedor del futuro tendrá beneficios.**

Test de evaluación

- **2. ¿Cuál de las siguientes afirmaciones es Verdadera respecto a los contratos de futuros y la contratación a plazo (forward):**
- **a) Las condiciones del contrato, que en el caso de los futuros están altamente estandarizados, no siendo así en la contratación a plazo.**
- **b) Una operación en el mercado a plazo se puede deshacer antes del vencimiento, no siendo así con los futuros.**
- **c) La existencia de pago por el activo al comienzo del contrato en el caso de los futuros.**
- **d) Los contratos a plazo se realizan en mercados organizados y los contratos de futuros en mercados OTC.**

Test de evaluación

- **3. Una empresa que conoce sus necesidades de financiación futuras decide cubrir el riesgo de subidas de tipos de interés. Esta empresa es consciente de que dentro de cuatro meses deberá financiarse en 25.000.000.- euros por un plazo de seis meses.**
- **La empresa decide comprar un FRA(4/10), siendo su cotización 4,25%.**
- **¿Cuál será el resultado de la liquidación de este FRA dentro de cuatro meses si el tipo de interés a esa fecha es el 4,95%?**
 - **a)La empresa pagará 86.301 euros.**
 - **b)La empresa recibirá 168.434 euros.**
 - **c)La empresa recibirá 84.244 euros.**
 - **d)No se ejecuta el FRA.**

Test de evaluación

- **4. Un gestor de fondos de pensiones debe que dentro de tres meses va a recibir 10.000.000 de euros procedentes de nuevas aportaciones. Su objetivo es garantizar una rentabilidad para estos fondos durante 6 meses en los que sabe que no los va a necesitar para afrontar pagos. El gestor de pensiones tiene expectativas de bajadas futuras de los tipos de interés. Sabiendo que en la actualidad los tipos de interés son los siguientes: EURIBOR(3 meses): 1,25% y EURIBOR(9 meses): 1,95%. ¿Qué puede hacer para cubrir la bajada de tipos?**
 - **a) Comprar un FRA(3,9) al 2,30%.**
 - **b) Comprar un FRA(3,9) al 1,75%.**
 - **c) Vender un FRA(3,9) al 2,30%.**
 - **d) Vender un FRA(3,9) al 1,75%.**

Test de evaluación

- **5. ¿Cómo se verá afectado el Comprador de un Futuro sobre aluminio por un aumento de su precio al vencimiento del contrato?**
- **a) Tendrá pérdidas porque ha comprado anticipadamente un activo a un precio inferior al de mercado.**
- **b) Tendrá beneficios porque ha comprado anticipadamente un activo a un precio inferior al de mercado.**
- **c) Tendrá pérdidas si liquida la operación antes del vencimiento del contrato.**
- **d) No le afecta.**

Soluciones

- **Respuestas correctas a los ejercicios:**
 - **1) d**
 - **2) a**
 - **3) c**
 - **4) c**
 - **5) b**