

Finanzas 1 Ayudantía 6

Profesor: Carlos Perez

Ayudantes: Celena Magni, Constanza Magni, Pablo Fernandez, Gabriel Haensgen

Pregunta 1

Si compras hoy un bono a \$3.000 que se vende a la par, tiene un rendimiento del 15% anual simple y lo vendes dentro de 3 años con un premio del 10% (respecto del precio par). ¿Cuál será el rendimiento HPR anual de la operación?

Pregunta 2

Usted quiere comprar un bono con riesgo de crédito a un año porque eso le ofrece un mayor retorno. Encuentra un bono de precio \$1.450 y principal \$1.500. Tiene una tasa cupón del 10% anual simple y existe una probabilidad del 35% que el bono sólo pague \$1.150. ¿Cuál es el rendimiento prometido y el rendimiento esperado de esta operación?

Pregunta 3

Supón que compras un bono a 30 años, con una tasa cupón anual de 7,5%, su precio es de \$980. Tú sólo planeas tenerlo por 20 años, es decir, decides venderlo en $t=20$. Tus pronósticos como conocedor del mercado son un YTM de un 8% anual simple. Además, puedes invertir los flujos que recibas a una tasa de reinversión del 6% anual simple. ¿Cuál sería el rendimiento realizado de la operación para este bono teniéndolo 20 años, si su principal es de \$1.000 y reinviertes los cupones?

Pregunta 4

Demuestre que la duración de un bono cupón cero **siempre** es igual su maduración.

Pregunta 5

Suponga un bono el cual tiene un vencimiento a 3 años, tasa de cupón de un 13%, un rendimiento a la madurez de un 15% y un principal de \$1.000.

1. Calcule la duración de este bono.
2. ¿Qué ocurrirá con el precio del bono si su rendimiento aumenta a un 15,2%?