

TAREA 1 VALORACIÓN DE ACTIVOS Y PRECIOS BONOS / ACCIONES

SEMANA 1

FINANZAS GERENCIALES

Estimados Maestranes

Dentro de la evaluación de nuestra asignatura se considera, además de otras situaciones de evaluación, asignar que realicen ejercicios sobre algunos de los temas estudiados en nuestra clase, en ocasiones pueden ser de forma grupal y en otras ocasiones individualmente.

En esta oportunidad la deberán presentar de forma grupal y la deberán subir a blackboard el próximo viernes 04 de marzo de 2022. Esta tarea la deberán presentar en Excel y la misma deberá contener una portada y en las siguientes hojas resolver cada ejercicio en una hoja para cada ejercicio sea éste práctico o teórico.

El valor de esta tarea tiene asignado un puntaje máximo de 4 puntos.

La Tarea está relacionada con los temas conversados en nuestra Semana 1, es decir orientada a:

- TASAS DE INTERÉS
- VALORACIÓN DE ACTIVOS
- VALUACIÓN DE BONOS
- VALUACIÓN DE ACCIONES

PREGUNTAS

1. Explique porque cuando las tasas de interés en el mercado suben, el valor de un bono baja.
2. Define y explique la ecuación general para el proceso de valoración de cualquier activo.
3. ¿Qué relación entre el rendimiento requerido y la tasa cupón ocasionará que un bono se venda con descuento? ¿Por qué?
4. Si fuera un inversionista con aversión al riesgo, preferiría adquirir bonos con períodos de vencimientos cortos o largos?. Justifique su respuesta.
5. Riesgo de la tasa de intereses: Si no interviniesen otro tipo de factores, responda:
 - a) ¿Qué tiene más riesgo de la tasa de interés, un bono a largo plazo o un bono a corto plazo?

TAREA 1 PREGUNTAS Y EJERCICIOS VALORACIÓN DE ACTIVOS – BONOS – ACCIONES
FINANZAS GERENCIALES
SÁBADO 26 DE FEBRERO DE 2022 AL SÁBADO 26 DE MARZO DE 2022
MAE – CID CANALES AGUILAR

TAREA 1 VALORACIÓN DE ACTIVOS Y PRECIOS BONOS / ACCIONES

SEMANA 1

FINANZAS GERENCIALES

- b) ¿Qué sucede con un bono de cupón bajo en comparación con un bono de cupón alto?
- c) ¿Qué podría decir al respecto a un bono a largo plazo con cupón alto en comparación con un bono a corto plazo con un cupón bajo?

EJERCICIOS

- Usted tiene dos activos y debe calcular sus valores al día de hoy de acuerdo con sus diferentes corrientes de pago y rendimientos requeridos adecuados. El activo 1 tiene un rendimiento requerido del 10% que producirá un ingreso de US\$500 al final de cada año indefinidamente. El activo 2 tiene un rendimiento requerido del 10% y producirá un flujo de efectivo a fin de año de US\$1,200 en el primer año, US\$1,500 en el segundo año y de \$850 en el tercer y último año.
- Con la información proporcionada en la siguiente tabla, calcule el valor de cada activo:

Activo	Flujo de efectivo		Rendimiento requerido adecuado
	Fin de año	Monto	
A	1	\$ 5,000	18%
	2	5,000	
	3	5,000	
B	1 hasta ∞	\$ 300	15%
C	1	\$ 0	16%
	2	0	
	3	0	
	4	0	
	5	35,000	
D	1 a 5	\$ 1,500	12%
	6	8,500	
E	1	\$ 2,000	14%
	2	3,000	
	3	5,000	
	4	7,000	
	5	4,000	
	6	1,000	

TAREA 1 VALORACIÓN DE ACTIVOS Y PRECIOS BONOS / ACCIONES

SEMANA 1

FINANZAS GERENCIALES

3. La tasa de interés real es actualmente del 3%, la expectativa de inflación y las primas de riesgo de diversos valores son las siguientes:

Valor	Prima de la expectativa de inflación	Prima de riesgo
A	6%	3%
B	9	2
C	8	2
D	5	4
E	11	1

- Calcule la tasa de interés libre de riesgo RF aplicable a cada valor.
 - Calcule la tasa de interés nominal de cada valor.
4. Indique que precio tendrá un bono cupón cero a 10 años que paga US\$1,000.00 al vencimiento, si el rendimiento al vencimiento es de:
Los bonos cupón cero se capitalizan semestralmente por lo que la tasa de rendimiento anual corresponde a una tasa semestral de $r/2$; se consideran 20 periodos, ya que son dos periodos por año por los 10 años al vencimiento del bono.
5. Un bono con 5 años a su vencimiento y una tasa del 6% tiene un valor nominal de US\$20,000. El interés se paga anualmente. Si requiriera un rendimiento del 8% de este bono, ¿Cuál es el valor de este bono para usted?
6. LI Industries tiene en circulación un bono con un valor a la par de US\$1,000 y una tasa cupón del 8%. Al bono le restan 12 años para llegar a su fecha de vencimiento.
- Si el interés se paga anualmente, calcule el valor del bono cuando el rendimiento requerido es de 1) 7%, 2) 8%, 3) 10%
 - Indique en cada caso del inciso a) si el bono se vende a un precio de descuento, a un precio alto o a su valor a la par.
7. Suponga que un bono a cinco años tiene una tasa cupón del 4.5%.
- Proporcione ejemplos de tasas de rendimiento requeridas que hicieran que el bono se vendiera a un precio de descuento, a un precio alto y a su valor par.

TAREA 1 PREGUNTAS Y EJERCICIOS VALORACIÓN DE ACTIVOS – BONOS – ACCIONES
FINANZAS GERENCIALES

SÁBADO 26 DE FEBRERO DE 2022 AL SÁBADO 26 DE MARZO DE 2022

MAE – CID CANALES AGUILAR

TAREA 1 VALORACIÓN DE ACTIVOS Y PRECIOS BONOS / ACCIONES**SEMANA 1****FINANZAS GERENCIALES**

- b. Si el valor de este bono es de US\$10,000, calcule los diferentes valores del bono dadas las tasas requeridas que proporcionó en el inciso a).
8. Imagine que trata de evaluar los aspectos financieros de la compra de un automóvil. Usted espera que el automóvil proporcione beneficios anuales en efectivo después de impuestos por US\$1,200 a final de cada año y asume que puede vender el automóvil obteniendo beneficios después de impuestos en US\$5,000 al final del período de propiedad planeado de 5 años. Todos los fondos para la compra del vehículo provendrán de sus ahorros, los cuales ganan actualmente el 6% después de impuestos.
- a. Indique los flujos de efectivo, el tiempo en que ocurren y el rendimiento requerido aplicable a la valoración del automóvil.
- b. ¿Cuál es el precio máximo que estaría dispuesto a pagar para adquirir el automóvil?
9. Las acciones comunes de PM pagan en la actualidad un dividendo anual de US\$1.80 por acción. El rendimiento requerido de las acciones comunes es del 12%. Calcule el valor de las acciones comunes bajo cada uno de los siguientes supuestos sobre el dividendo.
- a. Se espera que los dividendos crezcan a una tasa anual del 0% indefinidamente.
- b. Se espera que los dividendos crezcan a una tasa anual constante del 5% indefinidamente.