

Nombre:
Fundamentos de Análisis y Administración Financiera
Lic. Jaime Quan
Sección 5
23/9/2003

TAREA 3

Problema 1

Busque en Yahoo! Finance los precios históricos para Wal-Mart (WMT) y para el S&P500 (^SPX), calcule los rendimientos semanales de ambos (del 31/12/01 al 31/12/02) y gráfíquelos en una gráfica XY, adjunte la gráfica, indique cuál es la ecuación lineal de regresión y determine el beta de Wal-Mart.

Problema 2

Hoy en día el 33% de CARHCO (empresa de la fusión entre la La Fragua, Royal Ahold y CSU) está a la venta pues Royal Ahold ha decidido vender su participación. Determine cual es la tasa de descuento a utilizar en la evaluación de CARHCO si los bonos soberanos de centroamérica rinden alrededor de 8%, la prima de mercado es de 8% y la prima por iliquidez es de 3%. Deberá buscar en Yahoo! Finance cuanto actualmente rinden los bonos del tesoro de USA a 10 años y usar el beta de Wal-Mart (método de juego puro) calculado en el problema anterior.

Problema 3

Hoy 1º de enero, el señor Carlos Echeverría ha decidido empezar un fondo para la educación universitaria de su hijo que hoy cumplió 5 años. Su hijo empezará la universidad cuando cumpla 18 años y el tiempo de duración en ésta será de 5 años. Según sus estimaciones el costo de la universidad incrementará un 10% anual. Hoy en día las cuotas mensuales son de Q.2,000 (12 mensualidades pagaderas a fin de cada mes). Él invirtió Q.2,000 hace 6 años en una cuenta que le ha pagado el 1% de interés mensual y que utilizará como inversión inicial para este fondo. Él quiere saber cuanto debería ahorrar mensualmente durante los siguientes 10 años empezando dentro de 1 mes, para que los ahorros le alcancen para pagar hasta la última cuota de la universidad de su hijo. El banco le ofrece pagar el 14.5% anual con capitalización mensual.

Problema 4

Calcule cuál es el precio justo a pagar por el Eurobono de Guatemala si se desea obtener un rendimiento al vencimiento (RVB) de 8.4%, si éste tiene un cupón de 10.25%, paga intereses semestrales los días 11 de mayo y 11 de noviembre, y vence el 11/5/2011

- a. suponiendo que hoy es 11 de mayo del 2003
- b. suponiendo que hoy es 11 de septiembre del 2003