



EJERCICIOS PRÁCTICOS

TEMA 3: Caracterización de los activos y carteras financieras: Rentabilidad y Riesgo

- Supongamos que la empresa INCARSA dedicada a la venta y distribución de material informático ha anunciado que pagará un dividendo de 2€ dentro de un año, y que pagará un dividendo de 3€ el año siguiente. A partir de ese momento ha asegurado que para el resto de su vida mantendrá un dividendo constante de 1.8€ cada año. Si la rentabilidad exigida a este tipo de empresas es del 10% y la rentabilidad del activo libre de riesgo del 4.5%, determine:
 - El precio teórico al que deberían cotizar estas acciones en el mercado secundario.
 - Si el número de acciones emitidas por la empresa es de 2 millones, determine el valor de las acciones de esta empresa.
 - Si los beneficios anunciados por la empresa para ese primer ejercicio son de 4.000.000€, determine cuál es la tasa de reparto de dividendos (Pay-Out) de la empresa y su BPA.
- La siguiente tabla muestra las rentabilidades de dos activos (A y B) en dos posibles escenarios futuros (S=1 y S=2) y la probabilidad de que ocurra cada escenario.

	S=1 (prob. 1/3)	S=2 (prob. 2/3)
Activo A	20%	-3%
Activo B	40%	0%

- Sabiendo que la rentabilidad de las letras del tesoro es del 2%, calcule la rentabilidad esperada de la cartera compuesta en un 50% por cada uno de los dos activos.
- Calcule ahora la rentabilidad esperada de una cartera que invierte un 30% en A, un 40% en B y el resto en el activo libre de riesgo de esta economía