

REC3600 – Finanças I
Segunda Prova – 07/12/2020

1 – (6,0) Miller S/A, uma grande sociedade anônima, com reputação sólida em mercado, emitiu títulos que pagam cupons semestrais a uma taxa de 9% aa, cujos vencimentos ocorrerão em 6 anos. A taxa de retorno é de 7% aa. Calcular¹:

- i O preço atual do título, sabendo que seu valor de face na emissão é igual a 100;
- ii A duração e a convexidade desse título;
- iii A variação esperada no preço desse título, se a taxa de retorno esperada oscilar um ponto percentual para cima; isto é, se esta taxa crescer de 7% aa para 8% aa.

2 – (4,0) Vamos admitir uma empresa que distribua, em um primeiro momento um dividendo anual igual a R\$ 3,60 por ação. Os administradores dessa empresa planejam, daí em diante, aplicar uma taxa de crescimento aos dividendos de 5% aa, indefinidamente. Se a taxa de retorno exigida pelos investidores for de 14% aa:

- i Qual é preço atual estimado da ação da empresa?
- ii Quais são os valores dos dividendos pagos nos três primeiros anos?

¹ Os cálculos podem ser apresentados em EXCEL, usando as funções correspondentes para os cálculos dos itens solicitados. Além disso, manter as funções e fórmulas de cálculos na planilha de entrega.