

ESCUELA SUPERIOR POLITECNICA DEL LITORAL  
FIEC - LSI  
FINANZAS II, EXAMEN 1

NOMBRE:.....05/07/2010.

Indique verdadero (V) o falso (F)

1. La tasa efectiva es igual a la tasa nominal cuando la capitalización es semestral ( )
2. El valor futuro de una inversión es mayor al valor de la inversión inicial ( )
3. El interés compuesto incrementa las inversiones de manera lineal ( )
4. Los flujos positivos se los representa con flechas hacia arriba ( )
5. El riesgo de un flujo se mide con el valor esperado ( )
6. El riesgo sistemático proviene del comportamiento interno de la empresa ( )
7. La Beta es una medida del riesgo sistemático ( )
8. El coeficiente de variación es una medida para evaluar el riesgo de un flujo que resulta de dividir la desviación estándar para el valor esperado ( )
9. La elasticidad del precio de un bono respecto a la variación de tasas de interés es negativa ( )
10. La tasa libre de riesgo corresponde al interés que rinden los bonos emitidos por el Estado ( )
11. A mayor riesgo sistemático, mayor es el rendimiento esperado de un activo ( )
12. Si las tasas de interés en el mercado suben, el precio de un bono disminuye ( )
13. El modelo crecimiento cero permite valorar una acción en el mercado ( )
14. Los dividendos corresponden a los flujos de efectivo para valorar un bono ( )
15. El precio de un bono con descuento resulta de calcularlo con una tasa superior a la tasa registrada en el bono ( )
16. El precio de un bono de cotiza a 95, quiere decir que el premio es del 5% ( )
17. Una beta de 2.2 significa que si el mercado se incrementa en 1%, el valor del activo aumenta en un 2.2%.
18. Un activo con beta de 1.2, tiene menor riesgo que un activo con beta de 1.05 ( )
19. La tasa de interés real considera la inflación que existe en el país. ( )
20. El precio de una acción depende de la prima por riesgo que presenta el activo ( )

1. Que es preferible para la **compra** de una propiedad
  - a) Pagar \$30,000 hoy y cinco pagos de \$5,000 cada trimestre o
  - b) Pagar un valor de \$370 mensuales a perpetuidad; si el costo del capital es del 15% anual. (20 puntos)
  
2. El banco Peninsular presta \$80,000 a dos años plazo con pagos bimensuales iguales. Por el financiamiento le cobrara una tasa de interés del 20% anual. Después del primer año se prevé que la tasa de interés disminuirá al 15% anual. Prepare la tabla de amortización.(20 puntos)
  
3. Si el rendimiento de mercado de un activo al inicio de año fue del 12% anual y a fines de año fue del 18% anual.
  - a) Determine la beta de un activo que experimento una variación de su rendimiento en igual periodo del 8%. Interprete el resultado.
  - b) Si la tasa libre riesgo ese fin de año es del 8% anual, calcule el rendimiento requerido de este activo.(10 puntos)
  
4. . La utilidad de la Fibra SA en el 2009 fue de \$9 millones de dólares. La empresa tiene una política de dividendos del 40% y espera que la utilidad tenga un crecimiento anual de 4%. Los activos totales son de \$20 millones y tiene deudas por un 60% del total de activos. Las acciones en circulación son 500 mil y la beta de la empresa es 1.8
  - a) Determine el valor contable por cada acción
  - b) La empresa se puede vender en un 105% a valor de mercado. Calcule el precio de liquidación por cada acción.
  - c) Calcule el precio de la acción si el rendimiento de mercado es del 13% y la tasa libre de riesgo es del 8%.
  
5. Un bono con valor nominal de \$15,000 se negocia en el mercado 8.5 años antes de su vencimiento. La tasa de interés del bono es del 10% anual y tiene cupones semestrales.
  - a) Determine el precio del bono si un inversionista lo compra para que le genere una rentabilidad del 14% anual.
  - b) ¿El bono se negocio con premio, a la par o con descuento?. Cual es el valor del premio o del descuento?. Cual es la cotización del bono?.