



Examen de mejoramiento Finanzas Gerenciales
Octubre 15 de 2011

Primer Tema. Análisis Financiero (25 puntos)

Utilice la siguiente información de las razones financieras de Almacenes París y de los promedios de la misma industria:

| JOHNSON PARÍS | | 2006 | 2007 | 2008 |
|--------------------|----------------------------------|------|------|----------------------------|
| $\frac{ACTT}{PAT}$ | activos totales sobre patrimonio | 1,75 | 1,75 | 1,85 |
| $\frac{UNCF}{ING}$ | margen de utilidad neta | 5,9% | 5,8% | 4,9% |
| | rotación de activos totales | 2,11 | 2,18 | 2,34 $(\frac{VLOS}{ATOT})$ |
| INDUSTRIA | | 2006 | 2007 | 2008 |
| | activos totales sobre patrimonio | 1,67 | 1,69 | 1,64 |
| | margen de utilidad neta | 5,4% | 4,7% | 4,1% |
| $\frac{PAT}{ACTT}$ | rotación de activos totales | 2,05 | 2,13 | 2,15 |

- a.- Realizar el análisis de DuPont para Johnson y la industria
b.- Evaluar a Almacenes París (y a la industria) durante un periodo de tres años

Segundo tema. Conteste si los enunciados son verdaderos, falsos o inciertos y justifique todas las respuestas (25 puntos)

- a) Las empresas maduras usualmente tienen un Beta alto ya que el mercado piensa que sus oportunidades de crecimiento son bajas y por tanto el riesgo es alto y pueden quebrar.
b) El precio de una acción se calcula estimando los dividendos futuros por acción hasta el final del periodo de inversión del accionista.
c) La tasa de rendimiento exigido para valorar una acción de la empresa A es la misma que la tasa de rendimiento exigida de los bonos emitidos por A.
d) Las empresas jóvenes con alto potencial en crecimiento pueden presentar utilidades negativas y aun ser atractivas para los inversionistas y por tanto querer ser compradas sus acciones

Tercer tema. Grado de Apalancamiento (25 puntos)

Falabella utiliza anualmente 10.000 envases para uno de sus productos. Cada envase tiene un precio de US\$ 0,50 /unidad, siendo su coste anual de mantenimiento es un 45%. Cursar un pedido cuesta, como término medio, US\$ 3, y tarda en ser servido 10 días, se pide:

- a) El lote económico de pedido
b) El plazo de reaprovisionamiento
c) El punto de pedido
d) El coste total asociado a los inventarios
e) Si el proveedor ofrece un 2 por 100 de descuento sobre el precio por una compra igual o superior a las 600 unidades, ¿qué cantidad interesa comprar cada vez?

Cuarto Tema. Riesgo y Rendimientos esperados (20 puntos)

Suponga que los rendimientos esperados y las desviaciones estándar de los activos A y B son de $R_A = 16\%$, $R_B = 28\%$, $\sigma_A = 11\%$, y $\sigma_B = 21\%$, respectivamente.

- a. Calcule el rendimiento esperado y la desviación estándar de una cartera que se encuentra formada por 40% de A y 60% de B cuando el coeficiente de correlación entre los activos es de 0,4.
b. Determine la desviación estándar de una cartera que se encuentra formada por 40% de A y 60% de B si el coeficiente de correlación entre las acciones es de - 0,4.
c. Explique porque son diferentes los resultados.

Quinto tema. Comentarios Generales (5 puntos)

Analice la noticia aparecida el 8 de septiembre de este año en América Economía Online y comente cuál es el efecto que se da entre el precio del bono, en este caso las notas referenciales y la tasa de interés.

América Economía 25 años Economía & Mercados

Internacional País Negocios & Industrias Economía & Mercados Análisis & Opinión Política & Sociedad MB Ed

Finanzas Comercio Commodities Calendario Económico Divisas en Vivo Cruces de Monedas Índices Bursátiles

REGISTRATE Y GANA UN iPad 2 AméricaEconomía te

Inicio Economía & Mercados Finanzas

Precios de bonos de EE.UU. suben por expectativas de compras de la FED

Estados Unidos
Antes de los discursos de Ben Bernanke y Barack Obama, las notas referenciales a 10 años subían 12/32 en precio y rendían un 2,01%, bajando desde el 2,05% del cierre del miércoles. Mientras, el papel a 30 años se elevaba 30/32 en precio, con una renta del 3,33% desde un 3,37%.

Todos los ojos estarán en el presidente de la Reserva Federal, Ben Bernanke, cuando dé su discurso sobre el panorama económico estadounidense a las 1730 GMT.

Jue. 08/09/2011 - 13:26 0 Comentarios