



ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DEL LITORAL  
FACULTAD DE ECONOMIA Y NEGOCIOS  
PRIMER EXAMEN DE FINANZAS II  
2011 I



1. Dentro del Costo total del inventario, describa sus dos categorías y realice el gráfico respectivo. Además explique que significa la cantidad económica de la orden. (10 puntos)
2. La empresa Ruta de la Luna S.A. está negociando con el Banco del Progreso un préstamo de \$60,000 a un año. El banco le ha ofrecido a Ruta de la Luna S.A. las siguientes alternativas. Calcule la tasa de interés efectiva de cada alternativa. ¿Qué opción tendrá la tasa de interés efectiva más baja? (20 puntos)
  - A. Una tasa anual del 19% sobre un préstamo sujeto a intereses simples, sin el requerimiento de saldo compensadores y con intereses que se adeudaran al final del año.
  - B. Una tasa anual del 15% sobre un préstamo descontado.
  - C. El interés será igual al 12% del valor de \$60,000, pagaderos mensuales junto con los \$60,000 que serán reembolsables en abonos mensuales iguales durante el año. Interpolar entre 1% y 3% mensual.
  - D. Una tasa anual del 13% sobre un préstamo sujeto a intereses simples, con un saldo compensador requerido del 20%, y con intereses que serán nuevamente adeudados al final del año.
  - E. Una tasa anual del 11% sobre un préstamo descontado con un saldo compensador del 15%.
3. ¿Qué son los Valores Negociables? y Mencione las tres características básicas que deben poseer. (10 puntos)
4. Si la rentabilidad esperada de una cartera es igual a la media ponderada de las rentabilidades de los activos incluidos en dicha cartera, Determine:
  - a. ¿Por qué el riesgo de una cartera no es en general igual a la media ponderada de las desviaciones típicas de los activos incluidos en dicha cartera? y,
  - b. Calcule la rentabilidad y el riesgo para una cartera conformada por las acciones X y Y cuando tienen correlación igual a 1, correlación igual a 0 y correlación igual a -1. Explique su respuesta. (10 puntos)

ACCIÓN	X	Y
Rentabilidad (%)	55	99
Riesgo (%)	46	88
Proporción	0.33	0.67

5. Suponga que Ud. tiene la posibilidad de invertir en las siguientes acciones y en la proporción que se muestra a continuación: (25 puntos)

ACCIÓN	Proporción	Rentabilidad Esperada (%)	Desviación Estándar (%)	A	B	C	D	E
A	0.24	59	62	1	0.55	0.45	-0.13	0.64
B	0.23	70	77	0.55	1	0.90	0.80	0.70
C	0.22	80	87	0.45	0.90	1	0.60	0.98
D	0.16	90	94	-0.13	0.80	0.60	1	0.25
E	0.15	110	103	0.64	0.70	0.98	0.25	1

- I. Calcule la rentabilidad, el riesgo y el Ratio de Sharpe de la cartera conformada por los títulos de la tabla superior.
- II. Grafique cada acción y la Cartera ( $\sigma_i$ ,  $r_i$ ).

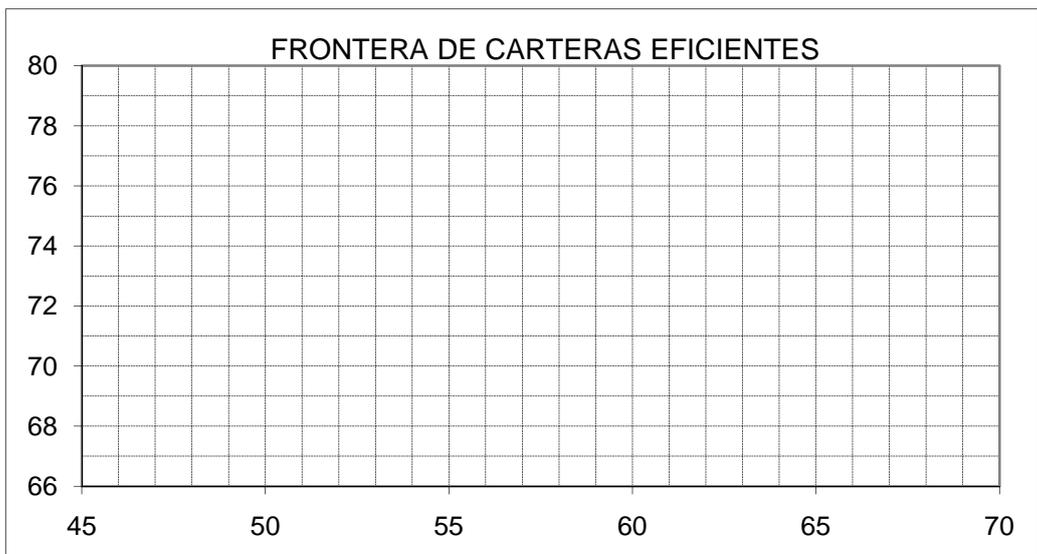
6. Se tiene las siguientes acciones en el Mercado de Valores: (Resolver SOLO en esta hoja) (25 Puntos)

Acciones	A	B
Rentabilidad Esperada (%)	67	78
Riesgo (%)	55	66
Correlación entre las acciones	0.20	

a. Calcule la **Frontera de Carteras Eficientes** (FCE):

Numero	Proporción A	Proporción B	Riesgo de la Cartera	Rentabilidad Cartera
1	0.00	1.00		
2	0.10	0.90		
3	0.20	0.80		
4	0.30	0.70		
5	0.40	0.60		
6	0.50	0.50		
7	0.60	0.40		
8	0.70	0.30		
9	0.80	0.20		
10	0.90	0.10		
11	1.00	0.00		

b. Realice el gráfico de la **Frontera de Carteras Eficientes**: ( $\sigma_i$ ,  $r_i$ ).



c. Encuentre la Cartera de **Riesgo Mínimo** dentro de la FCE, y

d. Calcule la **Rentabilidad** y el **Riesgo** de la cartera de Riesgo Mínimo.