ESPOL – FIEC – LSI

FINANZAS II, PRIMER EXAMEN 30/11/2011

NOMBRE:…………………………………………………………………………

1. La acción de una compañía maderera pagará un dividendo de $4.50 a partir del próximo año y se espera un crecimiento del 5% anual hasta el año 7; luego de lo cual estos dividendos se estabilizarán de manera indefinida. Si la rentabilidad requerida por un inversionista que desea comprar ésta acción es del 11%. ¿Qué valor debe pagar por cada acción? ( 10 puntos)
2. A continuación se presenta los rendimiento de tres activos con su respectiva probabilidad de ocurrencia.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Estado | Probabilidad  De ocurrencia | Rendimiento activo 1 | Rendimiento activo 2 | Rendimiento activo3 |
| 1 | 10% | 25% | 25% | 10% |
| 2 | 40% | 20% | 15% | 15% |
| 3 | 40% | 15% | 20% | 20% |
| 4 | 10% | 10% | 10% | 25% |

1. Determine el rendimiento esperado, la desviación estándar y el coeficiente de variación de cada activo (5 puntos)
2. Se estructura los portafolios (1,2); (1,3) y (2,3) en una proporción 40/60. Calcule los rendimientos esperados, la desviación estándar y el coeficiente de variación para cada portafolio. (10 puntos)
3. Recomiende en qué portafolio invertir y explique porqué.(5puntos)
4. El 15 de enero de 2001 la compañía CAREY S.A emitió bonos que vencen el 15 de enero de 2024. Cada bono por $10,000 con tasa cupón del 11%. Los interese se pagan cada semestre. (20 puntos)
5. Si el bono se negoció en el mercado el 15 de julio. Determine el precio del bono para un inversionista que espera una rentabilidad del 14% anual.
6. El 15 de enero del 2012 se espera una cotización de 102. Calcule la rentabilidad anual que obtendrá el comprador de este bono.
7. Con los datos obtenidos en literales a) y b); calcule e interprete la elasticidad del bono.
8. COLMENA S.A. obtuvo $160,000 de utilidades netas en el año 2010. Los activos totales al cierre del ejercicio fueron de $2 millones de dólares y un nivel de endeudamiento del 62%. En el mercado circulan 150,000 acciones comunes y se mantiene una política de dividendos del 45%. La tasa libre de riesgo es del 6%, la beta de la empresa es de 1.65 y el rendimiento del mercado es del 11%

Qué precio usted pagaría por una acción de COLMENA S.A.? (20 puntos)

***IMPORTANTE: no redondee valores en el proceso de cálculo. Presente resultados hasta con dos (2) decimales redondeado a la centésima.***