



ADMINISTRACION FINANCIERA I - EXAMEN SEGUNDO PARCIAL

II TERMINO 2011 – 2012

NOMBRE: _____ **PARALELO:** _____

TEMA I: Conteste Verdadero o Falso (10 puntos)

El coeficiente beta es una medida del Riesgo Diversificable	
El análisis de sensibilidad es un método para evaluar el riesgo?	
El valor de un activo se determina calculando el valor presente de sus flujos de efectivo esperados?	
El coeficiente de variación es útil para para comparar los riesgos de los activos con iguales rendimientos esperados	
Los accionistas comunes no tienen derecho a voto?	

TEMA II RIESGO Y RENDIMIENTO (20 puntos)

La acción A tiene un coeficiente beta de 0.80, la acción B tiene un coeficiente beta de 1.40, y la acción C tiene un coeficiente beta de -0.30.

- Clasifique estas acciones de la más riesgosa a la menos riesgosa.
- Si el rendimiento de la cartera de mercado aumentara un 12%, qué cambio esperaría en el rendimiento de cada una de las acciones?
- Si el rendimiento de la cartera de mercado disminuyera un 5%, ¿qué cambio esperaría en el rendimiento de cada una de las acciones?
- Si percibiera que el mercado de valores está a punto de experimentar una caída significativa, ¿qué acción agregaría probablemente a su cartera? ¿Por qué?
- Si usted pronosticara una recuperación importante del mercado de valores, ¿qué acción agregaría a su cartera? ¿Por qué?

TEMA III VALORACION DE BONOS (20 puntos)

Valoración de bonos: interés trimestral Calcule el valor de un bono con un valor a la par de 5,000 dólares que paga intereses trimestrales a una tasa cupón anual del 10 por ciento y que tiene 10 años hasta su vencimiento si el rendimiento requerido de los bonos de riesgo similar es actualmente una tasa anual del 12 por ciento pagada *trimestralmente*.

TEMA IV VALORACION DE ACCIONES (20 puntos)

Usted está evaluando la posible compra de una pequeña empresa que genera actualmente \$42500 dólares de flujo de efectivo después de impuestos. Con base en una revisión de oportunidades de inversión de riesgo similar, usted debe ganar una tasa de rendimiento del 18% de la compra propuesta. Como no está muy seguro de los flujos de efectivo futuros, decide calcular el valor de la empresa usando dos posibles supuestos de la tasa de crecimiento de los flujos de efectivo.

- Cuál es el valor de la empresa si se espera que los flujos de efectivo crezcan a una tasa anual del 0 por ciento de ahora en adelante?
- Cuál es el valor de la empresa si se espera que los flujos de efectivo crezcan a una tasa anual constante del 7% de ahora en adelante?