



ESCUELA SUPERIOR POLITECNICA DEL LITORAL
FACULTAD DE ECONOMÍA Y NEGOCIOS



EXAMEN DE FINANZAS II
MEJORAMIENTO DEL IIT 2012-2013

APELLIDOS Y NOMBRES:

MATRICULA:

PARALELO: 98

"Como estudiante de la FEN me comprometo a combatir la mediocridad y actuar con honestidad, por eso no copio ni dejo copiar".

Firma de Compromiso del Estudiante

1. Su cartera cuenta con una beta de 1.64. La cartera se compone de 15% de los bonos del Tesoro EEUU, el 42% en acciones X, y el 43% en acciones Y. La acción X tiene un nivel de riesgo equivalente a la del mercado en general. ¿Cuál es el beta de las acciones Y?
 - a) 2.08
 - b) 2.45
 - c) 2.84
 - d) 3.35
 - e) 3.95
2. Si la economía está en auge, FXN espera un rendimiento del 12%. Si la economía entra en un período de recesión entonces se espera un rendimiento del 3%. La probabilidad de que exista un auge es 71% mientras que la probabilidad de una recesión es 29%. ¿Cuál es el rendimiento y varianza de las acciones?
 - a) 0.0686; 0.0179
 - b) 0.0809; 0.0151
 - c) 0.0939; 0.0017
 - d) 0.0796; 0.0020
 - e) 0.0675; 0.0024
3. Usted quiere que su beta de la cartera sea 1.01. En la actualidad, su cartera está formada por \$119 invertidos en acciones L con una beta de 1.18 y \$357 en acciones de Z con un beta de 0.50. Usted tiene otros \$476 para invertir y desea dividirlo entre un activo con una beta de 1.34 y un activo libre de riesgo. ¿Cuánto se debe invertir en el activo libre de riesgo?
 - a) \$ 119
 - b) \$ 142
 - c) \$ 169
 - d) \$ 201
 - e) \$ 238
4. La empresa ART está analizando flexibilizar sus políticas de crédito. Las ventas están disminuyendo y actualmente son de 21.185 unidades. Con el cambio de política se espera que estas ventas se incrementen un 24% gracias al incremento del periodo de cobranza de 45 días a 70 días aunque el porcentaje de incobrables también aumentará de 2% a 3% sobre las ventas.



ESCUELA SUPERIOR POLITECNICA DEL LITORAL
FACULTAD DE ECONOMÍA Y NEGOCIOS



El precio de venta por unidad es de \$57 y el costo variable unitario es \$19. Si el costo de oportunidad de los recursos invertidos es 25%, ¿Qué le recomienda a la empresa?

5. Considere un bono de 3 años, un cupón anual del 5% con valor de \$1.598,32 y un retorno al vencimiento del 21%. Estime: (a) el precio de este bono; y, (b) su elasticidad si se sabe que el precio aumentó un 8% a lo largo de los 3 años y el rendimiento disminuyó al 11%.
6. Usando los datos siguientes:

ACCIÓN	DESVIACIÓN ESTÁNDAR (%)	CORRELACIÓN CON EL MERCADO
A	14.28	2.68
B	16.81	1.64
C	38.08	0.79
D	43.70	1.07
E	70.59	0.35
MERCADO	25.21	1

Según el CAPM y conociendo que la rentabilidad del activo libre de riesgo es del 4.20% y la del mercado es del 33%, calcule:

- a) La rentabilidad esperada de cada activo
b) La rentabilidad esperada y riesgo de la cartera suponiendo que ésta se compone por 14% de A, 17% de B, 27% de C, 13% de D y 29% de E