



ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DEL LITORAL
FACULTAD DE CIENCIAS SOCIALES Y HUMANÍSTICAS
EXAMEN FINAL DE FINANZAS II



NOMBRES COMPLETOS: _____ MATRICULA #: _____

"Como estudiante de ESPOL me comprometo a combatir la mediocridad y actuar con honestidad;
por eso no copio ni dejo copiar". Resolución C.P. 13-03-052

Firma de Compromiso del Estudiante

1. Responda VERDADERO o FALSO. JUSTIFIQUE su respuesta: (15 puntos)
 - a. Si una acción tiene un beta igual a $-1,72$; esto quiere decir que cuando el Mercado cae en un 25%, la acción va a disminuir en un 43%.
 - b. Los inversores demandan tasas de rentabilidad esperada más altas en acciones con tasas de rentabilidad más variables.
 - c. Una persona que invierte \$18,000 en el Activo Libre de Riesgo y \$62,000 en la cartera del mercado, tendrá una beta de 0,62.

2. Conteste VERDADERO o FALSO. JUSTIFIQUE su respuesta: (15 Puntos)
 - a. Cuanto más larga la Duración de una obligación, mayor es su Volatilidad.
 - b. Cuanto menor es el cupón del bono, mayor es la volatilidad, permaneciendo todo lo demás constante.
 - c. Cuando una Calificadora de Riesgo Crediticio disminuye la clasificación de una obligación de AA a A de una institución, implica que esta institución emisora de la obligación ofrecerá a futuro una menor tasa de interés.

3. Las tasas anuales de rendimiento de las acciones del Pacífico, Andino y las del índice bursátil IPECU son las siguientes: (30 puntos)

AÑO	RENTABILIDADES		
	PACIFICO	ANDINO	IPECU
2008	(0.05)	(0.30)	(0.37)
2009	0.16	0.35	0.45
2010	0.22	0.50	0.58
2011	0.33	0.55	0.69
2012	0.44	0.85	0.79

- a. Determine el coeficiente Beta de la acción de Pacífico;
- b. ¿Qué porcentaje del riesgo total de la acción de Pacífico es sistemático?
- c. Determine el coeficiente Beta de la acción de Andino;
- d. ¿Qué porcentaje del riesgo total de la acción de Andino es sistemático?
- e. Si la rentabilidad del activo libre de riesgo es del 2% y la rentabilidad del índice bursátil IPECU es del 12%:
 - e.1. ¿Cuál es el rendimiento de las acciones de Pacífico?
 - e.2. ¿Cuál es el rendimiento de las acciones de Andino?
- f. Grafique la Línea de Mercado de Títulos e incluya todos los títulos de este ejercicio.