



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

- La empresa Der S.A. está negociando con el Banco del Pacifico un préstamo de \$300,000 a un año. El banco le ha ofrecido a Der S.A. las siguientes alternativas. Calcule la tasa de interés efectiva de cada alternativa. ¿Qué opción tendrá la tasa de interés efectiva más baja? (15 puntos)
 - Una tasa anual del 22% sobre un préstamo sujeto a intereses simples, sin el requerimiento de saldo compensadores y con intereses que se adeudaran al final del año.
 - Una tasa anual del 20% sobre un préstamo descontado.
 - El interés será igual al 30% del valor de \$300,000, pagaderos mensuales junto con los \$300,000 que serán reembolsables en abonos mensuales iguales durante el año. Interpole entre 2% y 6% mensual.
 - Una tasa anual del 25% sobre un préstamo sujeto a intereses simples, con un saldo compensador requerido del 15%, y con intereses que serán nuevamente adeudados al final del año.
 - Una tasa anual del 20% sobre un préstamo descontado con un saldo compensador del 18%.
- Suponga que Ud. tiene la posibilidad de invertir en las siguientes acciones y en la proporción que se muestra a continuación: (15 puntos)

- Calcule la rentabilidad y el riesgo de la cartera conformada por los títulos de la tabla superior.
- Grafique cada acción y la Cartera (σ_i , r_i).

- EN SU HOJA DE RESPUESTA, responda Verdadero o Falso. JUSTIFIQUE su decisión: (10 puntos)
 - La rentabilidad esperada de una inversión con beta de 2 es dos veces la rentabilidad esperada del mercado.
 - Los inversores demandan tasas de rentabilidad esperada más altas en acciones con tasas de rentabilidad menos variables.
 - El CAPM implica que si pudiera encontrar una inversión con beta negativo, su rentabilidad esperada sería menor que la tasa de interés.
 - Si una acción tiene un beta igual a $-1,75$; esto quiere decir que cuando el Mercado cae en un 20%, la acción va a disminuir en un 35%.
 - Una persona que invierte \$5,000 en el Activo Libre de Riesgo y \$95,000 en la cartera del mercado, tendrá una beta de 0,90 para su inversión total.

- Las tasas anuales de rendimiento de las acciones de DD, VV y las del índice bursátil son las siguientes: (15 puntos)