**"ESCUELA SUPERIOR POLITECNICA DEL LITORAL**

**FACULTAD DE INGENIERIA MECANICA Y CIENCIAS DE LA PRODUCCION**

**INGENIERIA INDUSTRIAL**

**FINANZAS GERENCIALES**

**EXAMEN FINAL**

Prof. Ma. Elena Murrieta

Ago 2013

1.- El Banco del Pacifico hace una colocación de UF 2 millones por una año a una tasa del 7% real anual. No hay amortizaciones parciales de capital y los intereses se pagan al termino del préstamo.

Determinar el spread que obtendrá el banco con cada una de las alternativas que se mencionan a continuación. En sus respuestas suponga interés compuesto.

a.- Captación de UF 2 millones a un año plazo con una tasa de 5% real anual.

b.- Captación de UF 2 millones para los primeros 6 meses del anio a una tasa equivalente anual de UF+4.3%. Para el segundo semestre, suponga que el banco renueva el deposito a UF+4.5% (equivalente anual).

2.- Escriba dos supuestos del modelo de equilibrio.

3.- Dos componentes del portfolio de mercado tienen retornos esperados de 6% y 12%. Los betas de estos componentes son respecto al portfolio de mercado son de 0.25 y 1.50 respectivamente. Que retorno esperado debiera tener una acción cuyo beta respecto a dicho portfolio es de 0.5 para poder formar parte de el?

4.- Usted acaba de encontrar el siguiente aviso en un diario: “paguenos $100.000 anuales durante 10 anios, haciendo el primerpago dentro de un anio, y nosotros le pagaremos a Ud. a partir de fines del onceavo anio la increíble suma de $100.000 anuales a perpetuidad”. Cual debe ser la tasa de interés apropiada para que la proposición de este aviso sea justa?