

## EXAMEN PARCIAL DE FINANZAS II

Lea detenidamente cada pregunta. Sea claro y concreto al responder. Escriba su respuesta final con pluma

1.- Usted está analizando una oportunidad de negocio que está asociada a los escenarios posibles en la economía para el próximo periodo. La información es la siguiente:

Escenario	Prob. Ocurrencia	Rend. Esperado
Auge	0.25	20%
Normal	0.45	11%
Pesimista	0.3	4%

Con esa información: a) Calcule el rendimiento esperado del negocio, b) Calcule el riesgo del negocio, c) Determine cual debería ser el rendimiento esperado en el estado Normal para que el retorno esperado del negocio sea igual al 10%

2.- Suponga que los rendimientos esperados y las desviaciones estándar de los activos  $A$  y  $B$  son de  $R_A = 15\%$ ,  $R_B = 25\%$ ,  $\sigma_A = 10\%$ , y  $\sigma_B = 20\%$ , respectivamente.

a. Calcule el rendimiento esperado y la desviación estándar de una cartera que se encuentra formada por 45% de  $A$  y 55% de  $B$  cuando el coeficiente de correlación entre los activos es de 0.5.

b. Determine la desviación estándar de una cartera que se encuentra formada por 45% de  $A$  y 55% de  $B$  si el coeficiente de correlación entre las acciones es de - 0.5.

c. Explique porque son diferentes los resultados

3.- Conteste Verdadero o Falso y sustente su respuesta con argumentos

a) El Payback descontado es una alternativa sencilla de evaluación que permite escoger el proyecto mas rentable considerando el valor del dinero en el tiempo.

b) Un empresario que tiene 2 actividades de negocio distintas puede calcular el rendimiento promedio de su riqueza sumando el rendimiento de ambos negocios y dividiendo para dos

c) Un inversionista que busca diversificar los riesgos de su riqueza debe invertir su dinero en negocios que tengan comportamientos distintos.

d) Al iniciar un flujo de endeudamiento la comparación que debe realizar el evaluador del mismo es si sus ingresos son capaces de cubrir el préstamo.

4.- La empresa PAUL tiene 2 proyectos en mente. Dado que solo puede escoger uno, desea evaluar con tranquilidad y escoger el mejor. Considerando que la tasa de rendimiento exigido en ambos casos es 14% y que tanto los flujos de  $A$  y  $B$  están sujetos al pago del 25% de impuesto a la renta. a) Calcule la Tir de cada proyecto y determine si son económicamente rentables. B) Evalúe utilizando análisis incremental y determine que proyecto es mejor. C) Calcule el Van de cada proyecto y confirme su respuesta anterior.

	A	B
F <sub>0</sub>	-\$ 70.000	-\$ 65.000
F <sub>1</sub>	\$ 25.000	\$ 30.000
F <sub>2</sub>	\$ 35.000	\$ 30.000
F <sub>3</sub>	\$ 45.000	\$ 30.000

Tiempo:110 minutos

Que tengan un buen examen!

## EXAMEN PARCIAL DE FINANZAS II

Lea detenidamente cada pregunta. Sea claro y concreto al responder. Escriba su respuesta final con pluma

1.- Usted está analizando una oportunidad de negocio que está asociada a los escenarios posibles en la economía para el próximo periodo. La información es la siguiente:

Escenario	Prob. Ocurrencia	Rend. Esperado
Auge	0.25	20%
Normal	0.45	11%
Pesimista	0.3	4%

Con esa información: a) Calcule el rendimiento esperado del negocio, b) Calcule el riesgo del negocio, c) Determine cual debería ser el rendimiento esperado en el estado Normal para que el retorno esperado del negocio sea igual al 10%

2.- Suponga que los rendimientos esperados y las desviaciones estándar de los activos  $A$  y  $B$  son de  $R_A = 15\%$ ,  $R_B = 25\%$ ,  $\sigma_A = 10\%$ , y  $\sigma_B = 20\%$ , respectivamente.

a. Calcule el rendimiento esperado y la desviación estándar de una cartera que se encuentra formada por 45% de  $A$  y 55% de  $B$  cuando el coeficiente de correlación entre los activos es de 0.5.

b. Determine la desviación estándar de una cartera que se encuentra formada por 45% de  $A$  y 55% de  $B$  si el coeficiente de correlación entre las acciones es de - 0.5.

c. Explique porque son diferentes los resultados

3.- Conteste Verdadero o Falso y sustente su respuesta con argumentos

a) El Payback descontado es una alternativa sencilla de evaluación que permite escoger el proyecto mas rentable considerando el valor del dinero en el tiempo.

b) Un empresario que tiene 2 actividades de negocio distintas puede calcular el rendimiento promedio de su riqueza sumando el rendimiento de ambos negocios y dividiendo para dos

c) Un inversionista que busca diversificar los riesgos de su riqueza debe invertir su dinero en negocios que tengan comportamientos distintos.

d) Al iniciar un flujo de endeudamiento la comparación que debe realizar el evaluador del mismo es si sus ingresos son capaces de cubrir el préstamo.

4.- La empresa PAUL tiene 2 proyectos en mente. Dado que solo puede escoger uno, desea evaluar con tranquilidad y escoger el mejor. Considerando que la tasa de rendimiento exigido en ambos casos es 14% y que tanto los flujos de  $A$  y  $B$  están sujetos al pago del 25% de impuesto a la renta. a) Calcule la Tir de cada proyecto y determine si son económicamente rentables. B) Evalúe utilizando análisis incremental y determine que proyecto es mejor. C) Calcule el Van de cada proyecto y confirme su respuesta anterior.

	A	B
F <sub>0</sub>	-\$ 70.000	-\$ 65.000
F <sub>1</sub>	\$ 25.000	\$ 30.000
F <sub>2</sub>	\$ 35.000	\$ 30.000
F <sub>3</sub>	\$ 45.000	\$ 30.000

Tiempo:110 minutos

Que tengan un buen examen!