



ESCUELA SUPERIOR POLITECNICA DEL LITORAL
FACULTAD DE ECONOMÍA Y NEGOCIOS



EXAMEN DE MERCADO DE VALORES

PARCIAL 1 DEL IT 2012-2013

APELLIDOS: NOMBRES:

MATRICULA: PARALELO:

"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

Instrucciones:

- No puede usar formulario ni ayuda de ningún tipo.
 - Los temas 1-4 deben ser contestados en el reverso de las hojas del examen.
 - Puede realizar los temas 6 y 7 en el computador, pero llenar las tablas que se solicitan en las hojas del examen.
- NO DEBEN ENVIAR NINGÚN ARCHIVO DE EXCEL, SÓLO SE CALIFICARÁ LO QUE SE RESPONDA EN ESTAS HOJAS.

Tema 1 (10%)

Defina qué es una Bolsa de Valores y explique las tendencias mundiales observadas respecto de la estructura y funcionamiento de las mismas.

Tema 2 (10%)

Explique el mecanismo presentado en el artículo "The Market for Lemons" de Akerlof (1970), mediante el cual la información asimétrica puede acabar con un mercado.

Tema 3 (10%)

Explique si la reputación del emisor/originador se puede considerar como una condición para que una emisión de títulos sea exitosamente colocada en el mercado. Argumente basándose en el tema principal del artículo de Akerlof (1970).

Tema 4 (10%)

Explique las diferencias entre el análisis técnico y el análisis fundamental y argumente qué tipo de análisis sería más apropiado para un inversionista que desee invertir en títulos que circulan en el mercado de valores ecuatoriano.

Tema 5 (20%)

Seleccione la opción correcta para cada uno de los siguientes enunciados:

- A. El uso de análisis técnico supone que las cotizaciones de precios no ofrecen suficiente información para predecir sus tendencias
- Verdadero
 - Falso
- B. Al establecer bandas sobre la media móvil de largo plazo...
- Se esperaría un menor número de transacciones que si no se usaran bandas
 - Se esperaría un mayor número de transacciones que si no se usaran bandas
- C. Al interpretar al volumen como la fuerza de los movimientos, si se observa un aumento de precio acompañado de un descenso de volumen, se recomienda:
- No Comprar
 - No Vender



**ESCUELA SUPERIOR POLITECNICA DEL LITORAL
FACULTAD DE ECONOMÍA Y NEGOCIOS**



- D. Un agujero de rotura al alza significa el fin de la tendencia alcista
- Verdadero
- Falso

Tema 6 (20%)

Un título de renta fija paga intereses trimestralmente a una tasa del 8% anual. Los dos primeros trimestres son periodos de gracia del capital (pero sí se pagan intereses). En el tercer trimestre se empiezan a pagar cuotas constantes trimestrales que contienen intereses y capital. El valor nominal de cada título es de \$5,000 y el vencimiento es en 5 años desde el momento de la emisión. Determine:

- a) El interés trimestral en el periodo de gracia
- b) La cuota constante a partir del tercer trimestre
- c) La rentabilidad acumulada si un inversionista que compró en el momento de la emisión al 95% del valor nominal, lo vende al final del 2do. año en \$3,500. Durante la tenencia del título, se reinvertieron sus flujos al 1,5% trimestral en certificados de depósito renovados cada trimestre.

Dibuje el Flujo:

Rentabilidad Acumulada:

- d) La rentabilidad efectiva anual, a partir de la rentabilidad anterior

Tema 7 (20%)

En la siguiente tabla se muestran cotizaciones de una acción, el cálculo del precio estimado a través de una regresión simple (tendencia temporal), y bandas de +/- 4% con respecto a la estimación.

t	Precio	E(Precio)	E(P)-4%	E(P)+4%	Recom.	# Acc.	Efectivo	Riqueza
1	2.46	2.25	2.16	2.34				
2	2.52	2.41	2.31	2.50				
3	2.58	2.60	2.50	2.71				
4	2.49	2.75	2.64	2.86				
5	2.55	3.02	2.90	3.15				

- a) Haga las recomendaciones de compra y venta para cada periodo.
- b) Calcule la riqueza para cada periodo, asumiendo que se siguen las recomendaciones y calcule el rendimiento acumulado en el periodo mostrado. El nivel de riqueza inicial lo define usted.

Riqueza Inicial: _____.

Rendimiento Acumulado: _____.