



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



**EXAMEN DE MERCADO DE VALORES
MEJORAMIENTO DEL IIT 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 deajo copiar".

Firma de Compromiso del Estudiante

Tema 1 (15 %)

En el siguiente gráfico aparece la cotización del índice S&P500 y las bandas de Bollinger. Explique cómo se construyen las bandas de Bollinger e interprete qué pasaría según estas bandas en los puntos A, B y C.



Tema 2 (15%)

Complete la siguiente tabla:

Acciones	Precio Cierre (USD)	Número de Acciones en Circulación	Número de sesiones de Bolsa abiertas	Número de sesiones en que transó la acción	Capitalización Bursátil	Presencia Bursátil
A	21.00	2000	260	200		
B	9.50	1600	260	160		
C	12.00	2000	260	140		

Tema 3 (20%)

Explique qué es un Fideicomiso Mercantil, detallando las partes que intervienen en su conformación. Luego, señale en qué se diferencia un Fideicomiso Mercantil de un Encargo Fiduciario. De un ejemplo de aplicación del Fideicomiso Mercantil identificando sus partes y su objetivo.



ESCUELA SUPERIOR POLITECNICA DEL LITORAL
FACULTAD DE ECONOMÍA Y NEGOCIOS



Tema 4 (15 %)

Explique cuál ha sido la evolución de las titularizaciones en el Ecuador e indique qué tipo de titularización es la que tiene mayor participación (puede mencionarlo en términos de montos emitidos o montos negociados).

Tema 5 (15%)

Explique las diferencias entre el análisis técnico y el análisis fundamental y argumente cuál cree Ud. que es más apropiado para alguien que desee invertir en títulos del mercado de valores ecuatoriano.

Tema 6 (20%).

Usted cuenta con la siguiente información sobre 2 empresas pertenecientes al mismo giro de negocio:

	A	B
Precio de la acción	\$57	\$30
Ganancias al 31 de diciembre	\$90,000.00	\$50,000.00
Número de acciones en circulación al 31 de diciembre	15,000	12,000
Beta	1.5	1.5
Payout	30%	45%
Crecimiento esperado en las ganancias (encuestas sobre pronósticos)	5%	5%

- a) Calcule el PER de Mercado. ¿Se justifica la diferencia en el PER según los determinantes observados?
b) Calcule el PER fundamental asumiendo crecimiento constante al infinito (empresas estables). La tasa libre de riesgo es 4% y la prima por riesgo de mercado es 5%. Suponga que alguien está interesado en comprar uno de estos títulos y le pide su recomendación; estime los precios de los títulos y haga la recomendación que considere pertinente.

PER de Mercado = $\frac{\text{Precio de la acción}}{\text{Utilidad por acción}}$

CAPM: $K_p = R_f + \beta(R_m - R_f)$

PER Fundamental: $\frac{p}{u} = \frac{(div/u) * (1 + g_{div})}{k_p - g_{div}}$