

Nombre: _____
 Profesor: FERNANDO DE JESÚS FRANCO CUARTAS
 Asignatura: Ingeniería Financiera. Previa: 01. 10/03/2010

Valor 70%.

Activo A	Activo B	Mercado	R(A)	R(B)	R(Mk)	Rendimientos de los títulos emitidos por la banca central: 0,02% día			
<u>cotización diaria</u>						0,02%			
8870,60	26,45	5759,4							
8729,10	25,98	5737,7	-1,61%	-1,79%	-0,38%				
8755,73	26,69	5785,21	0,30%	2,70%	0,82%	R(A)	1	R(B)	R(Mk)
9040,40	27,02	5953,93	3,20%	1,23%	2,87%	R(B)	0,08175892	1	
9026,49	27,37	5919,64	-0,15%	1,29%	-0,58%	R(Mk)	0,40202799	0,22353436	1
9163,91	28,77	6008,19	1,51%	4,99%	1,48%				
9155,45	29,71	6131,51	-0,09%	3,22%	2,03%				
9425,09	29,73	6214,56	2,90%	0,07%	1,35%		R(A)	R(B)	R(Mk)
9332,26	29,17	6133,52	-0,99%	-1,90%	-1,31%	R(A)	0,0002231		
9369,60	28,01	6140,97	0,40%	-4,06%	0,12%	R(B)	3,0888E-05	0,00063974	
9429,09	28,47	6053,52	0,63%	1,63%	-1,43%	R(Mk)	7,9357E-05	7,4719E-05	0,00017465
9430,42	27,70	6240,39	0,01%	-2,74%	3,04%				
9473,04	27,91	6298,96	0,45%	0,76%	0,93%				
9278,41	29,29	6397,06	-2,08%	4,83%	1,55%				
9286,85	29,30	6477,03	0,09%	0,03%	1,24%				
9540,93	29,72	6585,97	2,70%	1,42%	1,67%				
		E(Ri)	0,49%	0,78%	0,89%				
		volatilidad	1,49%	2,53%	1,32%				

Con base en la información suministrada hallar:

- En términos anuales, que título es más seguro. Argumente
- Riesgo marginal. Explique
- Cuál activo admite mayor control hacia la diversificación
- Ud dispone de 120 millones de pesos para invertir en este par de instrumentos, si el retorno del portafolio es 0,59%; cuánto tiene que invertir en el Activo A y cuánto en el activo B. Cuantifique el riesgo asumido por el inversionista en esta cartera
- Cuál es el riesgo de que los retornos de la cartera sean mayores de 1,95%?
- Si las inversiones en A y B son Mutuamente Excluyentes En cuál Título invertiría ud desde el punto de vista de los rendimientos Exigidos por el mercado? Porqué?
- Qué valor tiene la prima de riesgo y como se interpreta?

Activo A	Estadísticas de la regresión		Activo B
Coef		Coef	
correlación	0,40	correlación	0,223534
R^2	16,16%	R^2	5,00%
R^2 ajustado	0,10	R^2 ajustado	-0,02311
Error típico	0,01	Error típico	0,026482
Observaciones	15	Observaciones	15
	Coeficientes		
Intercepción	0,000794	Intercepción	0,003946
Variable X 1	0,45	Variable X 1	0,43

Valor 30%

- La tasa de rendimiento libre de riesgo es de 12% mientras que el valor esperado de los rendimientos del mercado es 22.5%. El beta del proyecto bajo análisis es de 1.45 con flujos netos esperados de efectivo antes de impuestos de 850 dólares durante cinco años. El desembolso de inversión requerido por el proyecto es de 3100 dólares. Tasa impositiva el 38.5%. * ¿Cuál es el rendimiento ajustado para el riesgo requerido para el proyecto? ** Debería aceptarse el proyecto? Justifique la respuesta. ¿Si la prima de riesgo fuera negativa que significado tiene?
- Los rendimientos esperados del mercado aplicables a dos empresas, la A y la B, son los siguientes:

Estado natural	Probabilidad	Rend. Empresa A %	Rend. Empresa B. %
Excelente	0.1	-5	-10
Bueno	0.4	10	15
Promedio	0.3	25	10
Malo	0.2	30	18

La empresa A tiene una inversión total en activos de 75 millones de dólares, tres veces el tamaño de la empresa B. Suponga que la nueva firma, C, será una fusión directa de A y B. La participación de A y B en la cartera representada por la nueva empresa se basa en la razón de sus activos totales antes de la fusión. Calcule:

- El rendimiento esperado de la empresa C.
- La desviación estándar del rendimiento de la empresa C.