



FUNDACIÓN UNIVERSITARIA LUIS AMIGÓ
Especialización en Finanzas

Nombre: _____

Profesor: FERNANDO DE JESÚS FRANCO CUARTAS

Asignatura: Portafolio Renta Variable.

9/05/2009

Retroalimentación Final de Conocimientos

1. 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. **Valor 30%.**

2. Con base en la serie histórica diaria del índice COLCAP y de la cotización de ISA, determine: a) el porcentaje de riesgo controlable de los R(ISA) por el inversionista. b) Los R(ISA) y los R(COLCAP) se han comportado en forma directa o inversa y en qué proporción? c) Según el contexto de Markowitz, este par de activos serían ideales para lograr la diversificación? Sustente. d) El factor de ajuste al riesgo de mercado de los R(ISA) tiene relevancia estadística para estimar su comportamiento? Cuál ha sido su valor promedio, mínimo, máximo y su volatilidad en el periodo del 2009. además, determine el factor de volatilidad de Chebichev e) Los rendimientos promedios libre de riesgo presentes en los títulos emitidos por la banca central colombiana han predeterminado, estadísticamente o no, los R(ISA)? Sustente. f) Si se pronostica una variación para mañana del 4.5% en los R(COLCAP) estime los R(ISA). g) Cuantifique la volatilidad y el valor esperado a 30 de Junio de 2009, para un NC del 95% de ISA. **Valor 70%.**

Nota.

- Formato de entrega Excel.