

Universidad
Asignatura:
Profesor:
Evento:

ICESI
TEORÍA DE INVERSIÓN
Guillermo Buenaventura
EXAMEN 3 – Parte A (30%)

PREGUNTAS 1, 2, 3: Para las preguntas 1 a 3 refiérase a la siguiente situación, marcando la opción correcta en cada caso:

El valor Beta (β) mide la sensibilidad de la rentabilidad de una empresa frente al mercado financiero, mientras que el valor Beta del sector (β_0) mide la sensibilidad natural (es decir, descontando el endeudamiento) de un sector económico frente al mercado financiero. El valor Beta para una empresa se obtiene dividiendo la covarianza de la rentabilidad de la empresa con la del mercado entre la varianza de la rentabilidad del mercado. Responda las preguntas, suponiendo que la teoría se aplica racionalmente, y apoyándose también en el resto de la Teoría CAPM.

PREGUNTA 1. El valor Beta (β) de una empresa se incrementa con:

- La disminución de la tasa de impuestos (T) de la empresa
- La disminución del nivel de endeudamiento de la empresa
- La disminución del valor Beta del sector (β_0)
- La disminución de la covarianza de la empresa con el mercado
- El incremento del riesgo del mercado

PREGUNTA 2. La mejor razón de endeudamiento (rD) se tiene cuando:

- Se minimiza el valor β
- Se minimiza el valor β_0
- Se minimiza el Costo del capital propio (K_e)
- Se minimiza el costo de capital de la empresa (WACC)
- Todas las anteriores (a, b, c, d) son correctas

PREGUNTA 3. La razón para que el valor Beta (β) de una empresa sea igual al valor Beta del mercado (β_m) es:

- $\beta = 0$
- $\beta = 1$
- $\beta_m = 0$
- $\beta_m = 1$
- No hay razón para que $\beta = \beta_m$

PREGUNTAS 4, 5, 6: Para las preguntas 4 a 6 refiérase a la siguiente situación, marcando la opción correcta en cada caso:

El modelo CAPM propone que la rentabilidad de un título está dada por la rentabilidad libre de riesgo del mercado más la prima de riesgo del título, la que a su vez depende del riesgo sectorial y del nivel de endeudamiento de su emisor. Responda las preguntas, suponiendo que la teoría se aplica racionalmente.

PREGUNTA 4. La prima de riesgo de la empresa aumenta con:

- a. Disminución de β
- b. Disminución del valor Beta sectorial (β_0)
- c. Aumento de la tasa de rendimiento del mercado (R_m)
- d. Aumento de la tasa de rendimiento libre de riesgo (R_f)
- e. Aumento de la tasa de impuestos (T)

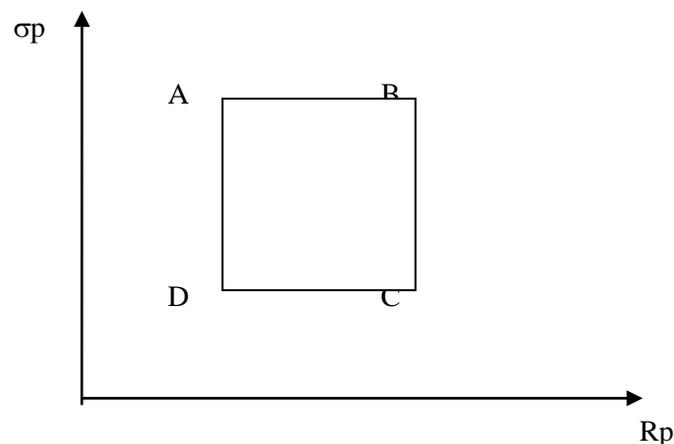
PREGUNTA 5. La prima de riesgo del mercado aumenta con:

- a. Aumento de β
- b. Disminución de β
- c. Aumento de la tasa de rendimiento del mercado (R_m)
- d. Aumento de la tasa de rendimiento libre de riesgo (R_f)
- e. Aumento de la tasa de impuestos (T)

PREGUNTA 6. WACC se incrementa con:

- a. Disminución de β
- b. Disminución del valor Beta sectorial (β_0)
- c. Disminución de la tasa libre de riesgo R_f
- d. Todas las anteriores
- e. Ninguna de las anteriores

PREGUNTAS 7, 8, 9, 10: Para las preguntas 7 a 10 refiérase a la siguiente gráfica, considerando la Teoría de Portafolios y que el contorno ABCD corresponde a la frontera total de todos los portafolios posibles de acciones de un mercado, con σ_p = Riesgo del Portafolio, y con R_p = Rentabilidad esperada del portafolio:



PREGUNTA 7. La Frontera Eficiente es:

- a. Toda la figura dibujada
- b. Dos lados de la figura
- c. Un lado de la figura
- d. Un vértice de la figura
- e. No existe Frontera Eficiente

PREGUNTA 8. Con $R_f = 0$, la línea SML conecta el origen con:

- a. El punto A
- b. El punto B
- c. El punto C
- d. El punto D
- e. No se puede trazar la línea SML

PREGUNTA 9. El mejor portafolio está:

- a. Sobre el segmento AB
- b. Sobre el segmento DA
- c. En el punto A
- d. En el punto C
- e. En cualquier parte de la figura dibujada

PREGUNTA 10. Los portafolios de mayor riesgo están sobre:

- a. Punto D
- b. Trazo AB
- c. Trazo BC
- d. Trazo CD
- e. Trazo DA

¡Suerte!