

Universidad
Asignatura:
Profesor:
Evento:

ICESI
TEORÍA DE INVERSIÓN
Guillermo Buenaventura
EXAMEN 3 – Parte B (70%)

1. Su amigo **John Opudea Cerlo**, gerente de la empresa SENSIBLEI Ltda. analiza su proyecto INFINITUM, el cual requiere una inversión de 55.000 millones de pesos, generando Fondos netos para el primer año por 22.000 millones de pesos, los cuales se incrementan a razón del 5% anual a perpetuidad. SENSIBLEI presenta una razón de deuda a activos del 50%, paga impuestos del 33% y puede conseguir préstamos al 24% a. La rentabilidad libre de riesgo para el país es 4% a, mientras que la prima de riesgo del mercado es 20% a. El valor beta del sector donde opera la empresa es 1.
- Encuentre WACC de la empresa. Si no lo logra, considere un valor del 30% a, y siga adelante.
 - Encuentre VPN y TIR del proyecto.
 - Establezca la sensibilidad por situaciones para WACC, con valores pesimista y optimista de 40% a y de 20% a. Comente.
 - Análogamente sensibilice el proyecto al crecimiento anual de los fondos, con valores de -5% y de 10%. Comente.
 - Encuentre las cifras del punto muerto. Comente los resultados.
2. La empresa de inversiones de su amiga de origen vasco, **Prudencia Ipreca Uxion** considera desarrollar un mercado para portafolios de acciones de dos empresas, cuyos datos se consignan a continuación:

EMPRESA		YOME-YAMO	FACTORÍA X's
RENDIMIENTO PROMEDIO	%a	15%	30%
SIGMA	%a	20%	60%
COVARIANZA	(anual)	-0,04	

- Dibuje la frontera total de portafolios de las dos empresas.
- Establezca y señale la Frontera Eficiente de portafolios.
- Encuentre, muestre y describa (valores, composición) el portafolio de menor riesgo.
- Encuentre, muestre y describa (valores composición) el portafolio de mayor rentabilidad.
- Con $R_f = 0$ para el mercado donde se desempeñan las dos firmas, trace la correspondiente recta SML.

¡Suerte!