

1.

9 nueve  
TEMA 2  
17/2000

DEL FOS - 1076

## FINANZAS II

1er.PARCIAL

TEMA 2

Nombre y Apellido : .....

Nº de Matrícula : .....

PROBLEMA 1 : Habiendo 4 estados posibles de la economía, y teniendo la posibilidad de invertir en 3 activos.

- a) Ud. le recomendaría al inversor descartar algún activo?
- b) Con los otros 2 activos (si no hubiera descartado ninguno en el punto anterior tome los activos 2 y 3) forme un portafolio en proporciones de 70 % en uno y 30 % en el otro, de manera de tener mínimo riesgo.
- c) Determine en qué activos invertirá, y el rendimiento esperado, la varianza del portafolio y el coeficiente de correlación entre estos activos.

Estado	Probab.	R1	R2	R3
Excelente	0.4	10	30	30
Bueno	0.2	40	20	30
Regular	0.3	10	20	20
Malo	0.1	20	-10	20

13/1 B  
exp.  
imp.

PROBLEMA 2 : Una Empresa tomó un crédito de 5.000 pesos el 1/1/00 que se compromete a devolver amortizándolo, según el sistema francés en 5 cuotas bimestrales.

Tasa de interés inicial : 4,04 % efectivo cuatrimestral . Después de pagado el tercer bimestre, la tasa experimentó una suba de 0,25 % (nueva tasa = tasa inicial + 0,25 %).

Comisión descontada de la suma recibida 4 %. Determinar la tasa real anual pagada.

Impuesto a las ganancias 35 %. Suponga que el efecto impositivo se efectivizará el 1/5/01

$$V = C \frac{(1+i)^n - 1}{(1+i)^n i}$$

- ✓ TEÓRICO 1 : Defina mercado perfecto.
- ✓ TEÓRICO 2 : Ejemplifique el efecto leverage.
- ✓ TEÓRICO 3 : Comente : Si la diversificación de activos da un rendimiento inferior al del mejor de los activos, para qué se diversifica?
- ✓ TEÓRICO 4 : Defina riesgo e incertidumbre.

==

