

Control N°2
Finanzas II

Profesor: Hugo Benedetti
Alumno:

1. ¿Por qué un peso seguro vale más que un peso riesgoso? (1pt)

Porque suponemos que la gente es aversa al riesgo (10 pts)

Otras respuestas que hablen de tipos de riesgo (5 pts)

2. Describa el problema de agencia y presente un ejemplo en el contexto de finanzas corporativas. (1Pt)

El problema de agencia nace de la divergencia y conflicto entre los intereses de 2 partes. También se puede explicar diciendo que cada parte quiere maximizar su propio beneficio Y que esta maximización puede perjudicar el beneficio de la contraparte.

Como ejemplo, en la empresa los accionistas quieren maximizar el valor presente de los flujos lo que podría implicar una disminución en los sueldos. Por otro lado, los administradores quieren maximizar su sueldo, lo que implica que sus intereses están en conflicto con los intereses de los accionistas. Ejemplos tienen que incluir qué le interesa a cada parte y por qué existe un conflicto.

3. Suponga que posee un portfolio con 2 activos. El activo A posee un retorno esperado de 12% y una desviación estándar de 5%. El activo B posee un retorno esperado de 24% y una desviación estándar de 20%.

- a. Grafique la relación riesgo (desviación estándar) y retorno (retorno esperado) de cada activo. (1Pt)

El gráfico señala claramente los ejes y las coordenadas de cada punto. (10 pts)

Si hay elementos adicionales, o las coordenadas están mal puestas, se descuenta 2pts por cada error (por ejemplo, incluir una línea que represente un portfolio)

- b. Calcule la proporción que debe invertir en cada activo si desea que su portfolio tenga un retorno esperado de 18%. (1Pt)

Calcular el valor esperado del portfolio como el promedio ponderado de los retornos de los activos y despejar la proporción de cada activo. (50% cada activo)

Si tienen parte del cálculo correcto, tienen la mitad del puntaje.

- c. Calcule la desviación estándar del portfolio anterior, suponiendo que el coeficiente de correlación es -0.8.- (1Pt)

$$\text{(Recuerde: Var}(p) = x_1^2 \sigma_1^2 + x_2^2 \sigma_2^2 + 2 x_1 x_2 \sigma_1 \sigma_2 \rho)$$

Reemplazar los valores de 3.b en la fórmula de la varianza y luego calcular la raíz para obtener la dev. Est = 8.14% 10 pts

Si en 3b calcularon mal las proporciones, pero en 3c desarrollaron bien el cálculo, tienen 10 pts

Si calcularon mal tienen 5 pts

- d. Grafique la relación riesgo y retorno del portfolio. Muestre en el gráfico la diferencia entre el riesgo del portfolio y el promedio ponderado del riesgo de los activos. (1 Pt.)

El gráfico señala claramente los ejes, las coordenadas de cada punto. (10 pts) (18%, 8.14%) y (18%, 12.5%) y la diferencia entre cada riesgo 4.35% aprox.

Si hay elementos adicionales, o las coordenadas están mal puestas, se descuenta 2pts por cada error (por ejemplo, incluir una línea que represente un portfolio)

Duración: 30 minutos